全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CAI WU BAO BIAO

新编
财务与会计
培训丛书

一口气看懂财务报表

编制报表是一门精深的学 的艺术，
看透报表则是永无止境的

张 萌 编著

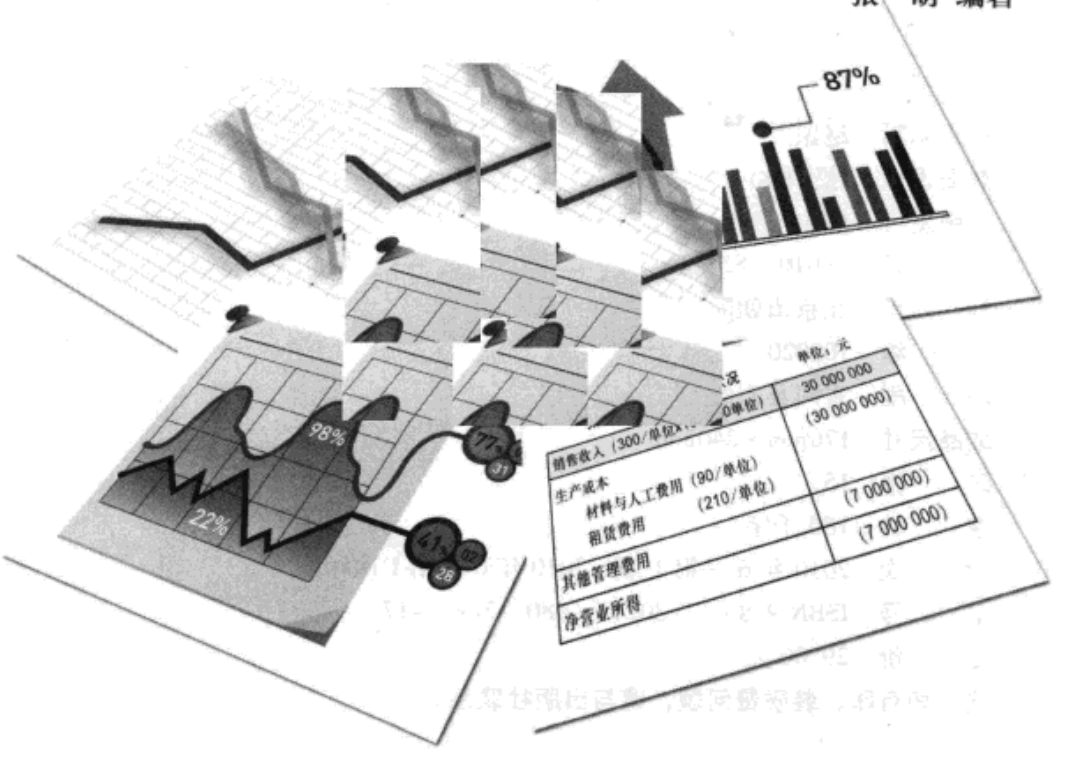
搞通财务报表，发掘企业潜力；
延伸表外业务，揪出隐蔽危机；
通透掌握报表，破解财富密码。

民主与建设出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net

一口气看懂财务报表

张 萌 编著



民主与建设出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书
www.55188.com
理想科书55188

图书在版编目（CIP）数据

一口气看懂财务报表/张萌编著. —北京：民主与建设出版社，2010.6
ISBN 978-7-80112-980-2

Ⅰ.①—… Ⅱ.①张… Ⅲ.①会计报表-会计分析 Ⅳ.①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2010）第 089166 号

©民主与建设出版社，2010

责任编辑 赵振兰
封面设计 杜 帅
出版发行 民主与建设出版社
电 话 （010）85698040
社 址 北京市朝阳区朝外大街吉祥里 208 号
邮 编 100020
印 刷 香河县宏润印刷有限公司
成品尺寸 170mm×240mm
印 张 15
字 数 180 千字
版 次 2010 年 6 月第 1 版 2010 年 6 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 978-7-80112-980-2/F·417
定 价 29.00 元

注：如有印、装质量问题，请与出版社联系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前 言

随着行业竞争的不断加剧，社会对人才的知识要求也日趋专业化、深入化、全面化。那么，一个财务知识不足或者连财务报表都看不懂的人，又怎会适应社会激烈的竞争，怎能得到长远的发展，更谈不上去实现自己人生理想了。

现在的你，可能正在苦恼："为什么我这么辛苦工作却没有得到提升，为什么我这么拼命做事却没有赚到钱"，或者你也在想："我该如何努力才能让老板或者上司器重我呢"，解决问题的办法也许很简单，赚到了钱才是硬道理。老板看利润，上司看业绩，员工看绩效。而这简单的一切，最终都会通过财务报表来反映。弄通财务报表，对一名准会计人员来说是必备技能；看懂财务报表，对掌管企业大权的高级管理人员或者老板来说，这是为企业做出正确决策所必须掌握的；精通财务报表，对一个上进心强的职员来说，这将会是你晋升的重要砝码。本书以快速看懂，逐步深入为原则，为你排忧解难。内容丰富，轻松易懂，让你一步步看懂财务报表，逐步领略财务报表的精髓。学为己用，使你能够快速看懂财务报表，为你在日常工作中作出正确决策打下良好基础。

全书共分为上、中、下三篇，全面为你展现财务报表。上篇是"报表基础展示"，共分为两章，"看懂报表的知识储备"介绍了财务报表的基础知识，让你透过财务报表获取最有效的财务信息；"认识报表的'家族成员'"帮你系统地认识财务报表，为你获取有效的财务信息打下了良好基础。

中篇是"财务报表精华展示"。本篇共分为四章，包括"将资产负债表一举拿下""让利润表清澈透明""现金流量表将不再神秘""其他重要问题一探究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

竞”。四章内容全面揭示了财务报表的核心及重点，并以轻松简明的语言让你一看就懂，拿来就用。

下篇是“财务报表延伸展示”。共分为两章，“报表暗藏危机，陷阱不容忽视”让你认清财务报表错弊及风险，助你识别真实信息；“表外隐蔽风险的防范”，让你看清财务报表以外的真实信息，防范隐蔽风险。

本书内容丰富，全面为你剖析了财务报表的重点及难点，并在内容上做了延伸，同时在附录部分引用了相关会计准则，助你快速看懂财务报表，找出真实有用的财务信息，为工作作出正确的决策，演绎出你精彩的人生。

本书在编写过程中参考了大量的文献资料，在此表示感谢。由于编者水平有限，书中难免会有纰漏和不足，恳请广大专家和读者批评指正。

编 者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

上篇:财务报表基础展示

第一章 看懂报表的知识储备

一、财务报表谁关注 /4
二、看懂报表有啥前提 /6
三、诊断报表从哪开始 /7
四、如何区分财务报告与会计报表 /10
五、阅读报表有死角吗 /11

第二章 认识报表的“家庭成员”

一、财务报表类型有哪些 /16
二、牵制财务报表的因素有哪些 /20
三、怎样掌握财务报表阅读路径及步骤 /24
四、财务报表分析方法有几种 /26

中篇:财务报表精华展示

第三章 将资产负债表一举拿下

一、资产负债表的结构是什么 /36
二、如何阅读资产负债表 /37

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、如何分析“资本结构” /52
四、如何分析“流动资产营运能力” /54
五、如何分析“固定资产营运能力” /58
六、如何分析“短期偿债能力” /59
七、如何分析“长期偿债能力” /64
八、如何分析“总资产周转能力” /70
九、怎样做趋势分析 /71

第四章 让利润表清澈透明

一、利润表的结构是什么 /78
二、如何阅读利润表 /79
三、如何分析“收支结构” /92
四、如何分析“盈利结构” /93
五、如何分析“盈利能力” /95
六、如何分析“自身发展能力” /99
七、如何分析上市公司的几个重要指标 /102
八、怎样做趋势分析 /108

第五章 现金流量表将不再神秘

一、现金流量表的结构是什么 /110
二、如何阅读现金流量表 /114
三、如何分析“现金偿还债务能力” /124
四、如何分析“获取现金的能力” /128
五、如何分析“支付现金的能力” /129
六、如何分析现金流量表的质量 /131
七、怎样做趋势分析 /135
八、分析现金流量表的其他重要项目 /138

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第六章 其他重要问题一探究竟

一、报表附注如何理解 /142
二、何为所有者权益变动表 /144
三、审计报告怎样阅读 /147

下篇:财务报表延伸展示

第七章 报表暗藏危机,陷阱不容忽视

一、脚注披露有啥玄机 /156
二、企业“蓄水池”需警惕 /158
三、资产重组是不祥预兆 /159
四、利息资本化有何不简单 /160
五、关联交易应重视 /160
六、应收、应付重点关注 /163
七、什么是技术性差错、舞弊 /164
八、不同步增长是危机 /165

第八章 表外隐蔽风险的防范

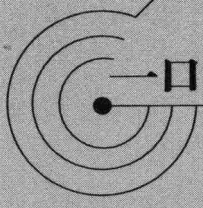
一、外汇的风险 /168
二、经营租赁的风险 /174
三、利率的风险 /177
四、未正常投保的风险 /179
五、鉴别财务报表防风险 /180
六、透过产品周期防风险 /187

附录 /190

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上篇

财务报表基础展示



一口气看懂财务报表

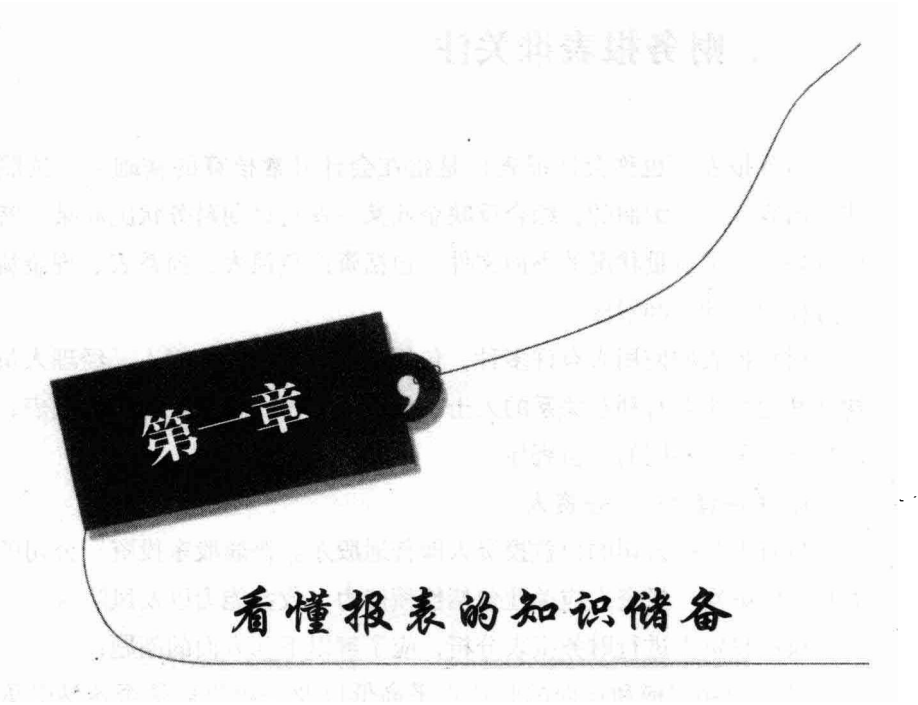
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要内容

第一章　看懂报表的知识储备

第二章　认识报表的“家庭成员”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、财务报表谁关注

财务报表（也称会计报表）是指在会计日常核算的基础上，按照规定的格式、内容和方法编制的，综合反映企业某一特定日期财务状况和某一特定日期经营成果、现金流量状况的书面文件。包括资产负债表、损益表、现金流量表、所有者权益变动表和附注。

财务报表的使用人有许多种，包括权益投资人、债权人、经理人员、政府机构和其他与企业有利益关系的人士。他们出于不同目的使用财务报表，需要不同的信息，采用不同的分析程序。

1. 关注者之一：投资人

投资人是指公司的权益投资人即普通股东。普通股东投资于公司的目的是扩大自己的财富。投资人应关注包括偿债能力、收益能力以及风险等。

权益投资人进行财务报表分析，应了解以下几方面的问题：

（1）公司当前和长期的收益水平高低以及公司收益是否容易受重大变动的影响。

（2）目前的财务状况如何，公司资本结构决定的风险和报酬如何。

（3）与其他竞争者相比，公司处于何种地位。

2. 关注者之二：债权人

债权人是指借款给企业并得到企业还款承诺的人。债权人更关心企业是否具有偿还债务的能力。债权人可以分为短期债权人和长期债权人。

债权人的主要决策是决定是否给企业提供信用以及是否需要提前收回债权。债权人进行财务报表分析应了解以下几方面的问题：

（1）公司为什么需要额外筹集资金。

（2）公司还本付息所需资金的可能来源是什么。

（3）公司对于以前的短期和长期借款是否按期偿还。

（4）公司将来在哪些方面还需要借款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

具体分析时，短期债权人可以根据报表中的流动资产和流动负债的大小及比例关系、应收账款的数额及信用期限、存货的流动性判断，尤其应关注报表中反映的现金及其等价物比率高低。

而长期债权人除判断企业短期的偿债能力外（如上），更要重视公司的盈利能力和公司的产权比率、公司资产的管理状况等。另外，还应该关注公司表外附注事项（尤其是或有负债）。

3. 关注者之三：管理人

经理人员是指被所有者聘用的、对公司资产和负债进行管理的个人组成的团体，有时称之为“管理当局”。

经理人员关心公司的财务状况、盈利能力和持续发展的能力。经理人员可以获取外部使用人无法得到的内部信息，且分析报表的主要目的是改善经营。

4. 关注者之四：政府机构

政府机构也是公司财务报表的使用人，包括税务部门、国有企业的管理部门、证券管理机构、会计监管机构和社会保障部门等，使用财务报表是为了履行自己的监督管理职责。

5. 关注者之五：其他人士

其他人士包括企业的商品和劳务的供应商、顾客、雇员、竞争对手等。

（1）企业的商品和劳务的供应商与企业债权人的情况类似。供应商必须判断企业能否支付所需商品或者劳务的价款。因此侧重的是企业的偿债能力。

（2）企业的顾客。顾客与供应商的情况相反，是企业为顾客提供商品或劳务，所以顾客关心的是企业提供商品或劳务的能力，因此更应该关注企业长期发展前景及有助于做出估计的获利能力指标与财务杠杆指标等。

（3）雇员。雇员关心的是工作岗位的稳定性、工作环境及报酬。所以对企业的获利能力和偿债能力感兴趣。

（4）竞争对手。竞争对手通常希望获取关于企业财务实力、获利能力等方面来判断企业的竞争能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、看懂报表有啥前提

看懂财务报表首先要清楚会计假设内容。会计假设，又称会计前提，是指在特定的经济环境下决定会计运行和发展的基本前提。它是人们在长期的会计实践中，逐步认识总结而成的。只有规定了这些会计假设，会计工作才能得以正常地进行下去。

1. 什么是会计主体假设

会计主体假设是指在经营上或经济上具有独立性或相对独立性的单位。如果是营利性经济组织，就是一个企业；如果是非营利性的单位，就是一个事业、机关、团体单位。会计主体假设把会计处理的数据和提供的信息，严格地限制在一个特定的空间范围，而不是漫无边际的。同时也从根本上确认了会计信息系统立足于微观，主要为微观经济服务的属性。

2. 什么是持续经营假设

持续经营假设是指会计信息系统的运行以会计主体继续存在并执行其预定的经营活动为前提。除非有充分的相反证明，否则，都将认为每一个会计主体能无限期地连续经营下去。

3. 什么是会计分期假设

会计分期是指会计信息应按划分期限收集和处理。会计分期假设是持续经营假设的一个必要的补充。如果假设一个会计主体应持续经营而无期限，在逻辑上就要为会计信息的提供规定期限。这是会计这一信息系统发挥作用的前提。

4. 什么是货币计量假设

货币计量假设是指会计核算以货币作为统一的计量尺度，而且假设货币本身的价值稳定不变。会计作为一个经济信息系统，主要是提供定量而不是定性的信息。这是因为会计信息系统主要用于接受、加工并发出在每个会计主体中进行的价值运动的信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、诊断报表从哪开始

报表阅读者必须先了解财务报表的功能，才能诊断财务报表。

1. 资产负债表有何功能

（1）反映资产及其分布状况。资产负债表能够反映企业在特定时点拥有的资产及其分布状况的信息。它表明企业在特定时点所拥有的资产总量的多少。例如流动资产有多少，固定资产有多少，长期投资有多少，无形资产有多少等。

（2）表明企业所承担的债务及其偿还时间。资产负债表能够表明企业在特定时点所承担的债务、偿还时间及偿还对象。如果是流动负债，就必须在1年内偿还；如果是长期负债，偿还期限就可以超过1年。因此，从资产负债表可以清楚地知道，在特定时点上企业欠了谁多少钱，该什么时候偿还。

（3）反映净资产及其形成原因。资产负债表能够反映在特定时点投资人所拥有的净资产及其形成的原因。净资产其实是股东权益，或者是所有者权益的另外一种叫法。在某一个特定时点，资产应该等于负债加股东权益，因此，净资产就是资产减负债。应该注意的是，可以说资产等于负债加股东权益，但绝不能说资产等于股东权益加负债，它们有着根本性的区别。因为会计规则特别强调先人后己，也就是说，企业的资产首先要用来偿还债务，剩下的不管多少，都归投资人所有。如果先讲所有者权益，就是先己后人，这在会计规则中是不允许的。

（4）反映企业财务发展状况趋势。资产负债表能够反映企业财务发展状况的趋势。当然，孤立地看一个时点数，也许反映的问题不够明显，但是如果把几个时点数排列在一起，企业财务发展状况的趋势就很明显了。例如，企业的应收账款，第1年是10万元，第2年是20万元，第3年是30万元，第4年是40万元。如果把这4年的时点数字排在一起，就很容易发现，这个企业的应收账款呈逐年上升的趋势。应收账款逐年上升的趋势表明，或者销售环节没有管好应收款，或者说明企业做好了，市场扩大了，相应的应收账款也增加了。例如，拍电影时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

摄影师只能一个个镜头地拍摄，每个镜头仅仅是一幅静态的画面。但是，如果把每一个镜头有机地连起来，就会构成一部生动形象的动态电影。从这个角度来说，如果一个企业的管理者能够关注每一个时点的状况，就会对企业的财务状况有一个比较全面地了解；反之，不注重捕捉时点数，将会给企业的管理造成比较大的损失。

2. 利润表有何功能

利润表给企业所提供的信息是动态信息。换句话说，利润表给企业做的是一个活生生的录像，在这个录像中专门记录一定时期有多少收入，多少费用，多少利润，它的作用可以表现在这样几个方面：

（1）反映企业在一定期间内的经营成果。利润表可以反映企业在一定期间内的经营成果，或者说它可以告诉企业，这段时间是赚钱还是赔钱。

（2）有助于评价企业的获利能力。判断一个企业是否具有持久的盈利能力，主要看主营业务利润或营业利润，如果一个企业主营业务利润多，或营业利润多，则企业具有盈利能力；如果企业的营业外收入很多，可以认为企业能够创造利润，但不能判断企业具有盈利能力。

（3）可以帮助判断企业的价值。对一个企业的价值进行衡量时，企业的获利能力通常是评价其价值的一个重要因素。比如某企业是一个上市企业，该企业本身的价值与其获利能力是有联系的，所以可以借助于它来评价企业的价值。

（4）预测企业未来盈利变化的趋势。借助利润表可以预测企业未来盈利变化的趋势。比如将第 1 年、第 2 年、第 3 年、第 4 年的利润表排列在一起作比较，如营业收入第 1 年 100 万元，第 2 年 200 万元，第 3 年 300 万元，第 4 年 400 万元，从企业营业收入的变化可以看出该企业的销售收入呈上升趋势，市场越做越大。

再如某企业的管理费用第 1 年 100 万元，第 2 年 90 万元，第 3 年 80 万元，企业管理费用的变化说明企业在行政管理开支上的压缩取得了较好的成绩。

总之，利润表主要告诉企业：企业是赚钱还是赔钱。如果是赚钱赚在什么地方；如果是赔钱主要赔在什么地方。

3. 现金流量表有何功能

（1）帮助投资人、债权人及其他信息使用者评估公司创造未来现金净流量的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能力。公司的投资人、债权人的投资和信贷动机，最终都会落在对获取现金流量的追求上。为了作出正确的投资决策和信贷决策，他们必须依据财务报告提供的信息评估公司现金收入的来源、时间和不确定性，包括股利或利息的获得、证券变卖所得、贷款本金的清偿等。

（2）帮助投资人、债权人评估公司偿还债务的能力，支付股利的能力以及对外融资的需求。公司清偿债务时，需动用现金资源；向股东支付股利也需付出现金。公司净现金流量越多，对外融资的需求度越低。

（3）帮助报表使用者分析净收益与相关的现金收支产生差异的原因。财务报告中对损益的确认是遵循权责发生制的原则而非收付实现制的原则，这就不可避免地导致净收益与现金收支之间差异，就需要利用现金流量表分析差异产生的原因，以利于正确决策。

（4）帮助报表使用者评估当期的现金和非现金投资与理财活动对公司财务状况的影响。现金流量表不仅要披露与现金收支有关的经营活动、投资活动和筹资活动，而且还要披露非现金的投资活动和理财活动，即通过现金流量表，可以揭示公司全部财务状况的变动。

4. 报表附注有何功能

报表附注是为了便于财务报表使用者理解财务报表的内容而对财务报表的编制基础、编制依据、编制原则和方法及主要项目等所作的解释。它是对财务报表的补充说明，是财务报告的重要组成部分，有以下作用。

（1）对于一种经济业务，可能存在不同的会计原则和会计处理方法，也就是说，有不同的会计政策可供选择。如果不交代财务报表中的这些项目是采用什么原则和方法确定的，就会给财务报表使用者理解财务报表带来一定的困难，这就需要在财务报表附注中加以说明。

（2）可比性是一项很重要的会计原则，它要求前后各期采用的会计政策应当保持一致，不得随意变更。由于会计法规发生变化，或者为了更加公允地反映企业的实际情况，企业有可能改变财务报表中某些项目的会计政策，由于不同期间的财务报表中对同一个项目采用了不同的会计政策，影响了不同期间财务报表的可比性，为了帮助财务报表使用者掌握会计政策的变化，也需要在财务报表附注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中加以说明。

（3）财务报表由于形式的限制，只能按大类设置项目，反映总括情况，至于各项目内部的情况以及项目背后的情况往往难以在表内反映，比如，资产负债表中的应收账款只是一个年末余额，至于各项应收账款的账龄情况就无从得知，而这方面信息对于财务报表使用者了解企业信用资产质量却是必要的，所以往往需要在财务报表附注中提供应收账款账龄方面的信息。

四、如何区分财务报告与会计报表

1. 财务报告是什么

财务报告是指企业对外提供的反应企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件。

财务报告主要是由会计报表（至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表）及其附注和其他应当在财务报告中披露的相关信息和资料。小企业编制的会计报表可以不包括现金流量表。

2. 会计报表是什么

会计报表包括资产负债表、利润表、现金流量表及相关附表。会计报表附注是指对会计报表的编制基础、编制依据、编制原则和方法及主要项目等所作的解释。一般包括：不符合基本会计假设的说明，会计报表重要项目内容的说明，重要会计政策和会计估计及其变更的说明，企业合并、分立及重大投资融资活动的说明，重要资产转让及出售的说明等方面。

3. 财务报告与会计报表的内在联系是什么

财务报告比会计报表包含了更多的内容，它除包含了会计报表的有关内容外，还包含企业直接或间接地利用了其他方面所提供的信息，这些信息涉及各种事项和各种形式的内容，既可以是现在的，又可以是未来的；用货币表现的和不用货币表现的各种信息都可以在财务报告中反映。如企业的年度报告，预测计划和前景说明书以及主动向外界提供的非财务信息等各类信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，编制财务报告是对会计核算工作的全面总结，也是及时提供合法、真实、准确、完整会计信息的重要环节。

五、阅读报表有死角吗

财务报表的分析方法有比较分析法、比率分析法和趋势分析法等多种，这些分析方法对于考察企业理财的状况、评价企业财务状况的优劣、判断企业经济效益好坏、找出财务和营销及管理上的失误以及提高企业经济效益都有着很大的帮助。但我们也应看出各种分析方法由于受到分析资料来源的局限性及各种财务比率指标本身的局限性所制约，财务分析与评价的结果并非绝对准确，有时甚至会得出与实际情况相差甚远的结论。因此，在了解各种分析方法时，还应明确了解财务报表分析方法的局限性并适当采取一些防范措施是完全必要的。

1. 财务分析资料的局限性是什么

由于分析资料来源的局限性而使分析方法带有局限性，财务分析资料的主要依据是企业所编制的各种财务报表。财务报表及其所提供数据的局限性决定了各种分析方法及其分析评价结果的局限性。

其局限性主要有：

（1）重结果、轻过程。财务报表通常只能说明企业财务政策运营的结果、经济效益成果，而不能详细说明企业进行财务运作的过程及经济效益实现过程。以资产负债表为例，它所反映的仅是即将结转到下个会计期间的责任，它是一种未履行的报告，即它反映还没有使用的经济资源，还没有偿还的负债，并不能明确反映企业的管理阶层在企业经营过程中是如何筹措资金，筹资成本为多少，筹措来的资金是如何使用的，是否及时偿还了债务等。又如通过利润表我们只能了解到企业所取得的收入及利润的多少，而这些收入是如何具体取得或由哪一家分公司取得的却不能够得到回答。这些都给财务报表的分析带来了很大的局限性。

（2）环境的变化。由于各个不同时期企业经营环境的变化，及政府有关会计政策的变化，致使企业的会计处理方法、计价标准等发生变化。如新的企业会计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制度自2007年对无形资产和固定资产提取减值准备以后不能冲回。此外，由于政策的要求不一样，因此，金融企业的财务报表与一般企业的财务报表不尽相同。这样由于客观环境的不同及变化，财务报表所反映的内容变化较大，且不可比。

（3）真实。我国《会计法》第一条规定："为了规范会计行为，保证会计资料真实、完整，加强经济管理和财务管理，提高经济效益，维护社会主义市场经济秩序，制定本法。"这说明财务报表必须真实、完整。但财务报表所提供的数据资料是否真实可靠，不仅受制于企业的主观因素及人为因素，而且还受到通货膨胀的影响，同时也与会计方法的合理性密切相关。如果通货膨胀严重、会计方法不适当，或者过多地掺杂了各种人为因素与主观因素，那么财务报表所提供资料的真实可靠性就缺乏必要的保证，而现有分析方法又完全缺乏有效的修正方法，这必然会影响财务报表的真实性。

（4）有效性。对财务报表进行分析的主要目的一方面是为了总结过去，另一方面是为了预测未来，更好地对未来的企业经营进行指导与规划。其中更重要的是后一点。因为过去的已经过去，更重要的是未来。但财务报表提供的资料都是历史资料，如果企业仅仅根据这些历史资料进行分析，分析结果的时效性是很差的，就无法达到分析报表的目的。

（5）准确性。有些财务报表所传递的会计信息资料概念模糊，含义不准确。现金流量表主要反映企业现在的现金流量，很难反映企业资金营运的全过程。或者企业的财务报表应该包括哪些明细附表是有争议的，这些都影响财务报表的分析方法正常作用的发挥。

2. 财务分析环境的局限性是什么

（1）分析理论特别是分析方法理论研究缺乏，与国外发达国家相比差距很大。

（2）分析结果的公正性、客观性受到影响。由于财务报表是由企业编制的，它的主要目的是满足企业外部投资者的投资需求。因此，企业在编制财务报表时带有很大的倾向性，尽可能粉饰报表。

（3）分析工作不能专业化。由于一般的财务部门任务繁重，缺乏专门的分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人员，分析相对于其他工作而言，是比较虚的。而且财务分析需要测算众多的指标，如果把这个分析的任务给财务部门，很可能分析效果不好。

3. 财务分析指标的局限性是什么

（1）财务分析指标过多而且复杂，有些指标没有什么意义，但是指标过少又很难说明问题。

（2）企业需要向外提供财务报表，为了起到保护企业自身商业秘密和市场份额的目的，公布出来的指标只是一般性指标，或经过粉饰的指标，很难通过财务报表或财务报表附注揭示企业的深层次、具体的信息，有时对财务报表上提供的数据进行分析，可能与实际情况相差甚远。

（3）计算口径不统一，评价标准难以掌握。这使得企业管理人员在对本企业及其他企业进行比较时很难进行下去。

4. 阅读财务报表禁忌是什么

阅读财务报表的禁忌主要有以下三方面：

（1）财务分析指标和方法单一。具体表现为选择财务指标以偏概全，财务指标的选择千篇一律；财务指标评价标准生搬硬套，只分析单个指标，忽视综合分析指标；并且选用财务分析方法单一，脱离历史分析。

（2）分析不分轻重，没有明确的目标。具体表现为不区分短期偿债能力和长期偿债能力分析，并在分析中没有考虑非现金资产变现价值的不确定性；或者只关心负债的规模，忽略资产负债的结构分析；没有明确现金流量对企业偿债能力的影响；没有明确企业短期融资能力的重要作用；忽视风险对企业偿债能力的影响。

（3）分析模式固定。

①不能仅从销售情况看企业盈利能力。对企业销售活动的获利能力分析是企业盈利能力分析的重点。在企业利润的形成中，营业利润是主要的来源，而营业利润高低关键取决于产品销售的增长幅度。产品销售额的增减变化，直接反映了企业生产经营状况和经济效益的好坏。因此，许多财务分析人员往往比较关注销售额对企业盈利能力的影响，试图只根据销售额的增减变化情况对企业的盈利能力进行分析和评价。然而，影响企业销售利润的因素还有产品成本、产品结构、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产品质量等因素，影响企业整体盈利能力的因素还有对外投资情况、资金的来源构成等，所以仅从销售额来评价企业的盈利能力是不够的，有时不能客观地评价企业的盈利能力。

②要关注税收政策对盈利能力的影响。税收政策是指国家为了实现一定历史时期任务，选择确立的税收分配活动的方针和原则，它是国家进行宏观调控的主要手段。税收政策的制定与实施有利于调节社会资源的有效配置，为企业提供公平的纳税环境，能有效调整产业结构。税收政策对于企业的发展有很重要的影响，符合国家税收政策的企业能够享受税收优惠，增强企业的盈利能力；不符合国家税收政策的企业，则被要求缴纳高额的税收，从而不利于企业盈利能力的提高。因此，国家的税收政策与企业的盈利能力之间存在一定的关系，评价分析企业的盈利能力，离不开对其面临的税收政策环境的评价。然而，由于税收政策属于影响企业发展的外部影响因素，很多企业对企业进行财务分析时往往只注重对影响企业发展的内部因素进行分析，而容易忽视税收政策对企业盈利能力的影响。

③重视利润结构对企业盈利能力的影响。企业的利润主要由主营业务利润、投资收益和非经常项目收入共同构成。一般来说，主营业务利润和投资收益占公司利润很大比重，尤其主营业务利润是形成企业利润的基础。非经常项目对企业的盈利能力也有一定的贡献，但在企业总体利润中不应该占太大比例。在对企业的盈利能力进行分析时，很多财务分析人员往往只注重对企业利润总量的分析，而忽视对企业利润构成的分析，忽视了利润结构对企业盈利能力的影响。实际上，有时企业的利润总额很多，如果从总量上看企业的盈利能力很好，但是如果企业的利润主要来源于一些非经常性项目，或者不是由企业主营业务活动创造的，那么这样的利润结构往往存在较大的风险，也不能反映出企业的真实盈利能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

认识报表的“家庭成员”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、财务报表类型有哪些

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。财务报表至少应当包括下列组成部分：

（1）资产负债表。

（2）利润表。

（3）现金流量表。

（4）所有者权益（或股东权益，下同）变动表。

（5）附注。

1. 资产负债表是怎样的

资产负债表是反映企业在某一特定日期（年末、季末或月末）的资产、负债和所有者权益数额及其构成情况的财务报表。它是以“资产 = 负债 + 所有者权益”这一会计恒等式为理论根据，按照一定的分类标准与次序把企业一定日期的资产、负债和所有者权益项目予以适当排列，并从企业的总分类账、明细分类账等基本会计资料中摘取相关的数据编制而成的。

资产和负债应当分为流动资产和非流动资产、流动负债和非流动负债列示。金融企业的各项资产或负债，按照流动性列示能够提供可靠且更相关信息的，可以按照其流动性顺序列示。

资产满足下列条件之一的，应当归类为流动资产：

（1）预计在一个正常营业周期中变现、出售或耗用。

（2）主要为交易目的而持有。

（3）预计在资产负债表日起一年内（含一年，下同）变现。

（4）自资产负债表日起一年内，交换其他资产或清偿负债的能力不受限制的现金或现金等价物。

流动资产以外的资产应当归类为非流动资产，并应按其性质分类列示。

资产负债表中的资产类至少应当单独列示反映下列信息的项目：货币资金、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应收及预付款项、交易性金融资产、存货、持有至到期投资、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、生物资产、递延所得税资产、无形资产。

负债满足下列条件之一的，应当归类为流动负债：

（1）预计在一个正常营业周期中清偿。

（2）主要为交易目的而持有。

（3）自资产负债表日起一年内到期应予以清偿。

（4）企业无权自主地将清偿推迟至资产负债表日后一年以上。

流动负债以外的负债应当归类为非流动负债，并应按其性质分类列示。

资产负债表中的负债类至少应当单独列示反映下列信息的项目：短期借款、应付及预收款项、应交税费、应付职工薪酬、预计负债、长期借款、长期应付款、应付债券、递延所得税负债。

资产负债表中的所有者权益类至少应当单独列示反映下列信息的项目：实收资本（或股本）、资本公积、盈余公积、未分配利润。

在合并资产负债表中，应当在所有者权益类单独列示少数股东权益。

资产负债表中的所有者权益类应当包括所有者权益的合计项目。

资产负债表应当列示资产总计项目，负债和所有者权益总计项目。

2. 利润表是怎样的

利润表是反映企业在一定期间的生产经营成果及其分配情况的财务报表。

费用应当按照功能分类，分为从事经营业务发生的成本、管理费用、销售费用和财务费用等。利润表至少应当单独列示反映下列信息的项目：营业收入、营业成本、营业税金及附加、管理费用、销售费用、财务费用、投资收益、公允价值变动损益、资产减值损失、非流动资产处置损益、所得税费用、净利润。

金融企业可以根据其特殊性列示利润表项目。

在合并利润表中，企业应当在净利润项目之下单独列示归属于母公司的损益和归属于少数股东的损益。

3. 现金流量表是怎样的

现金流量表，是指反映企业在一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的报表。现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现金等价物，是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。现金流量表应当分别经营活动、投资活动和筹资活动列报现金流量。现金流量应当分别按照现金流入和现金流出总额列报。

（1）经营活动现金流量。经营活动产生的现金流量至少应当单独列示反映下列信息的项目：

①销售商品、提供劳务收到的现金。

②收到的税费返还。

③收到其他与经营活动有关的现金。

④购买商品、接受劳务支付的现金。

⑤支付给职工以及为职工支付的现金。

⑥支付的各项税费。

⑦支付其他与经营活动有关的现金。

（2）投资活动现金流量。投资活动，是指企业长期资产的购建和不包括在现金等价物范围内的投资及其处置活动。

投资活动产生的现金流量至少应当单独列示反映下列信息的项目：

①收回投资收到的现金。

②取得投资收益收到的现金。

③处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额。

④处置子公司及其他营业单位收到的现金净额。

⑤收到其他与投资活动有关的现金。

⑥购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

⑦投资支付的现金。

⑧取得子公司及其他营业单位支付的现金净额。

⑨支付其他与投资活动有关的现金。

（3）筹资活动现金流量。筹资活动，是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动。

筹资活动产生的现金流量至少应当单独列示反映下列信息的项目：

①吸收投资收到的现金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②取得借款收到的现金。

③收到其他与筹资活动有关的现金。

④偿还债务支付的现金。

⑤分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

⑥支付其他与筹资活动有关的现金。

（4）披露。企业应当在附注中披露将净利润调节为经营活动现金流量的信息。

4. 所有者权益变动表是怎样的

所有者权益（或股东权益，下同）变动表应当反映构成所有者权益的各组成部分当期的增减变动情况。当期损益、直接计入所有者权益的利得和损失以及与所有者（或股东，下同）的资本交易导致的所有者权益的变动，应当分别列示。

所有者权益变动表至少应当单独列示反映下列信息的项目：

（1）净利润。

（2）直接计入所有者权益的利得和损失项目及其总额。

（3）会计政策变更和差错更正的累积影响金额。

（4）所有者投入资本和向所有者分配利润等。

（5）按照规定提取的盈余公积。

（6）实收资本（或股本）、资本公积、盈余公积、未分配利润的期初和期末余额及其调节情况。

5. 附注是怎样的

附注是对在资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示项目的文字描述或明细资料以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。

附注应当披露财务报表的编制基础，相关信息应当与资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示的项目相互参照。附注一般应当按照下列顺序披露：

（1）财务报表的编制基础。

（2）遵循企业会计准则的声明。

（3）重要会计政策的说明，包括财务报表项目的计量基础和会计政策的确定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

依据等。

（4）重要会计估计的说明，包括下一会计期间内很可能导致资产、负债账面价值重大调整的会计估计的确定依据等。

（5）会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明。

（6）对已在资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表中列示的重要项目的进一步说明，包括终止经营税后利润的金额及其构成情况等。

（7）或有和承诺事项、资产负债表日后非调整事项、关联方关系及其交易等需要说明的事项。

企业应当在附注中披露在资产负债表日后、财务报告批准报出日前提议或宣布发放的股利总额和每股股利金额（或向投资者分配的利润总额）。

下列各项未在与财务报表一起公布的其他信息中披露的，企业应当在附注中披露：

（1）企业注册地、组织形式和总部地址。

（2）企业的业务性质和主要经营活动。

（3）母公司以及集团最终母公司的名称。

二、牵制财务报表的因素有哪些

会计信息质量要求牵制财务报表的编制，即对企业财务报告中所提供会计信息质量的基本要求，表现为使财务报告中所提供会计信息对投资者等使用者决策有用而具备的基本特征，它主要包括可靠性、相关性、可理解性、可比性、实质重于形式、重要性、谨慎性和及时性等。

1. 可靠性有何牵制作用

可靠性要求企业应当以实际发生的交易或者事项为依据进行确认、计量和报告，如实反映符合确认和计量要求的各项会计要素及其他相关信息，保证会计信息真实可靠、内容完整。

会计信息要有用，必须以可靠为基础，如果财务报告所提供的会计信息是不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可靠的，就会给投资者等使用者的决策产生误导甚至损失。为了贯彻可靠性要求，应当做到：

（1）以实际发生的交易或者事项为依据进行确认、计算，将符合会计要素定义及其确认条件的资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润等如实反映在财务报表中，不得根据虚构的、没有发生的或者尚未发生的交易或者事项进行确认、计量和报告。

（2）在符合重要性和成本效益原则的前提下，保证会计信息的完整性，其中包括应当编报的报表及其附注内容等应当保持完整，不能随意遗漏或者减少应予披露的信息，与使用者决策相关的有用信息都应当充分披露。

2. 相关性有何牵制作用

相关性要求企业提供的会计信息应当与投资者等财务报告使用者的经济决策需要相关，有助于投资者等财务报告使用者对企业过去、现在或者未来的情况作出评价或者预测。

会计信息是否有用，是否具有价值，关键是看其与使用者的决策需要是否相关，是否有助于决策或者提高决策水平。相关的会计信息应当能够有助于使用者评价企业过去的决策，证实或者修正过去的有关预测，因而具有反馈价值。相关的会计信息还应当具有预测价值，有助于使用者根据财务报告所提供的会计信息预测企业未来的财务状况、经营成果和现金流量。例如区分收入和利得、费用和损失，区分流动资产和非流动资产、流动负债和非流动负债以及适度引入公允价值等，都可以提高会计信息的预测价值，进而提升会计信息的相关性。

会计信息质量的相关性要求，需要企业在确认、计量和报告会计信息的过程中，充分考虑使用者的决策模式和信息需要。但是，相关性是以可靠性为基础的，两者之间并不矛盾，不应将两者对立起来。也就是说，会计信息在可靠性前提下，尽可能地做到相关性，以满足投资者等财务报告使用者的决策需要。

3. 可理解性有何牵制作用

可理解性要求企业提供的会计信息应当清晰明了，便于投资者等财务报告使用者理解和使用。

企业编制财务报告、提供会计信息的目的在于使用，而要使使用者有效使用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会计信息，应当能让其了解会计信息的内涵，弄懂会计信息的内容，这就要求财务报告所提供的会计信息应当清晰明了，易于理解。只有这样，才能提高会计信息的有用性，实现财务报告的目标，满足向投资者等财务报告使用者提供决策有用信息的要求。

会计信息毕竟是一种专业性较强的信息产品，在强调会计信息的可理解性要求的同时，还应假定使用者具有一定的有关企业经营活动和会计方面的知识，并且愿意付出努力去研究这些信息。对于某些复杂的信息，如交易本身较为复杂或者会计处理较为复杂，但其对使用者的经济决策相关的，企业就应当在财务报告中予以充分披露。

4. 可比性有何牵制作用

可比性要求企业提供的会计信息应当相互可比。主要包括两层含义：

（1）同一企业不同时期可比。为了便于投资者等财务报告使用者了解企业财务状况、经营成果和现金流量的变动趋势，比较企业在不同时期的财务报告信息，全面、客观地评价过去、预测未来，从而作出决策。会计信息质量的可比性要求同一企业不同时期发生的相同或者相似的交易或者事项，应当采用一致的会计政策，不得随意变更。但是，满足会计信息可比性要求，并非表明企业不得变更会计政策，如果按照规定或者在会计政策变更后可以提供更可靠、更相关的会计信息的，可以变更会计政策。有关会计政策变更的情况，应当在附注中予以说明。

（2）不同企业相同会计期间可比。为了便于投资者等财务报告使用者评价不同企业的财务状况、经营成果和现金流量及其变动情况，会计信息质量的可比性要求不同企业同一会计期间发生的相同或者相似的交易或者事项，应当采用规定的会计政策，确保会计信息口径一致、相互可比，以使不同企业按照一致的确认、计量和报告要求提供有关会计信息。

5. 实质重于形式有何牵制作用

实质重于形式要求企业应当按照交易或者事项的经济实质进行会计确认、计量和报告，不仅仅以交易或者事项的法律形式为依据。

企业发生的交易或事项在多数情况下，其经济实质和法律形式是一致的。但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在有些情况下，会出现不一致。例如，以融资租赁方式租入的资产，虽然从法律形式来讲企业并不拥有其所有权，但是由于租赁合同中规定的租赁期相当长，接近于该资产的使用寿命；租赁期结束时承租企业有优先购买该资产的选择权；在租赁期内承租企业有权支配资产并从中受益等，因此，从其经济实质来看，企业能够控制融资租入资产所创造的未来经济利益，在会计确认、计量和报告上就应当将以融资租赁方式租入的资产视为企业的资产，列入企业的资产负债表。

又如，企业按照销售合同销售商品但又签订了售后回购协议，虽然从法律形式上实现了收入，但如果企业没有将商品所有权的主要风险和报酬转移给购货方，没有满足收入确认的各项条件，即使签订了商品销售合同或者已将商品交付给购货方，也不应当确认销售收入。

6. 重要性有何牵制作用

重要性要求企业提供的会计信息应当反映与企业的财务状况、经营成果和现金流量有关的所有重要交易或者事项。

在实务中，如果会计信息的省略或者错报会影响投资者财务报告使用者据此作出决策的，该信息就具有重要性。重要性的应用需要依赖职业判断，企业应当根据其所处环境和实际情况，从项目的性质和金额大小两方面加以判断。

例如，我国上市公司要求对外提供季度财务报告，考虑到季度财务报告披露的时间较短，从成本效益原则的考虑，季度财务报告没有必要像年度财务报告那样披露详细的附注信息。因此，中期财务报告准则规定，公司季度财务报告附注应当以年初至本中期末为基础编制，披露自上年度资产负债表日之后发生的、有助于理解企业财务状况、经营成果和现金流量变化情况的重要交易或者事项。这种附注披露，就体现了会计信息质量的重要性要求。

7. 谨慎性有何牵制作用

谨慎性要求企业对交易或者事项进行会计确认、计量和报告应当保持应有的谨慎，不应高估资产或者收益、低估负债或者费用。

在市场经济环境下，企业的生产经营活动面临着许多风险和不确定性，如应收款项的可收回性、固定资产的使用寿命、无形资产的使用寿命、售出存货可能发生的退货或者返修等。会计信息质量的谨慎性要求，需要企业在面临不确定性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因素的情况下做出职业判断时，应当保持应有的谨慎，充分估计到各种风险和损失，既不高估资产或者收益，也不低估负债或者费用。例如，要求企业对可能发生的资产减值损失计提资产减值准备、对售出商品可能发生的保修义务等确认预计负债等，就体现了会计信息质量的谨慎性要求。

谨慎性的应用也不允许企业设置秘密准备，如果企业故意低估资产或者收益，或者故意高估负债或者费用，将不符合会计信息的可靠性和相关性要求，损害会计信息质量，扭曲企业实际的财务状况和经营成果，从而对使用者的决策产生误导，这是会计准则所不允许的。

8. 及时性有何牵制作用

及时性要求企业对于已经发生的交易或者事项，应当及时进行确认、计量和报告，不得提前或者延后。

会计信息的价值在于帮助所有者或者其他方面作出经济决策，具有时效性。即使是可靠、相关的会计信息，如果不及时提供，就失去了时效性，对于使用者的效用就大大降低，甚至不再具有实际意义。在会计确认、计量和报告过程中贯彻及时性，一是要求及时收集会计信息，即在经济交易或者事项发生后，及时收集整理各种原始单据或者凭证；二是要求及时处理会计信息，即按照会计准则的规定，及时对经济交易或者事项进行确认或者计量，并编制财务报告；三是要求及时传递会计信息，即按照国家规定的有关时限，及时地将编制的财务报告传递给财务报告使用者，便于其及时使用和决策。

在实务中，为了及时提供会计信息，可能需要在有关交易或者事项的信息全部获得之前即进行会计处理，这样就满足了会计信息的及时性要求，但可能会影响会计信息的可靠性；反之，如果企业等到与交易或者事项有关的全部信息获得之后再进行会计处理，这样的信息披露可能会由于时效性问题，对于投资者等财务报告使用者决策的有用性将大大降低。这就需要在及时性和可靠性之间作相应权衡，以最好地满足投资者等财务报告使用者的经济决策需要为判断标准。

三、怎样掌握财务报表阅读路径及步骤

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 阅读财务报表路径是什么

所谓报表阅读路径是指在阅读财务报表时怎样尽快达到自己的目的。

通过前面介绍可见，企业报表虽然是企业财务情况的集中反映，但其种类较多，并且报表上数字信息较多，那么，在阅读报表时怎样才能用最少的时间满足自己对信息的需要呢？这就是本书所指“路径”。

从阅读目的讲，一般来说其路径如下：

（1）了解企业资产情况——资产负债表资产栏。

（2）了解企业负债情况——资产负债表负债栏。

（3）了解企业净资产——资产负债表所有者权益栏。

（4）了解收入——利润表。

（5）了解成本——利润表。

（6）所得税情况——利润表。

（7）营业外收支情况——利润表。

（8）利润分配情况——利润表。

（9）现金流入（出）情况——现金流量表。

如果取得的相关报表资料较少，可以先简单阅读报表中大的项目，然后再根据看表的目的，决定计算分析哪些指标：

（1）当决策是否向对方投资或贷款时，应重点分析对方三个方面。

①对方营运资金的多少。营运资金是指企业流动资产超过流动负债的数据，营运资金越大，表明对方偿债能力越强。

②分析对方资本结构。分析资本结构时，特别是资产与负债、资产与所有者权益的比例。

③分析对方获利能力。

（2）当要了解企业短期偿债能力时，重点分析流动比率、速动比率、现金比率、应收账款周转率和存货周转率，这些比率的分析在后面的章节中将逐一介绍。

2. 财务报表分析有哪些步骤

财务报表分析不是一种固定程序的工作，不存在唯一的通用分析程序，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而是一个研究和探索的过程。但财务报表分析的基本步骤一般按照以下程序进行：

（1）明确分析目标，确定分析方案。明确分析目标是财务报表分析的灵魂，财务报表分析过程中始终是围绕着分析目标而进行。分析目标确定之后，就应当根据分析目标确定分析的内容和范围，并明确分析的重点内容，分清主次和难易，并据此制定分析工作方案。

（2）收集数据资料。收集数据资料是保障分析质量和分析工作顺利进行的基础性程序。一般来说，收集资料是根据已经确定的范围收集分析所需要的资料，即在分析的技术性工作开始之前就应占有主要资料。

（3）核实并整理信息资料。核实资料是分析的一个重要环节，其目的是保证资料的真实、可靠和准确无误；整理资料就是分析人员根据分析目的进行选择和修正，使之变得易于理解和使用，以便提高报表分析工作的效率。

（4）选择适当的分析方法进行分析。分析方法的恰当与否，对分析的结果和分析的质量有重要影响。一般应根据分析的目标、内容选用适宜的分析方法。在分析过程中，对各项数据和原因要做出判断，整个分析过程就是判断过程。分析结束后，要对分析对象做出中肯评价，评价态度要鲜明，切忌模棱两可。

（5）撰写分析报告。分析报告要对分析目的做出明确回答，评价要客观、全面、准确，要做必要的分析，说明评价的依据。分析报告不仅要表达最终的结论，还应包括分析的过程。此外，分析报告中还应包括分析人员针对分析过程中发现的矛盾和问题，提出改进措施或建议。如果能对今后的发展提出预测性意见的分析报告则具有更大的价值。

四、财务报表分析方法有几种

1. 分析方法有哪些

财务报表分析的主要依据是财务报表的数据资料，但是以金额表示的各项会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计资料并不能说明除本身以外的更多的问题。因此必须根据需要并采用一定的方法，将这些会计资料加以适当的重新组合或搭配，剖析其相互之间的因果关系或关联程度，观察其发展趋势，推断其可能导致的结果，从而达到分析的目的。

（1）比重法。比重法是在同一财务报表的同类项目之间，通过计算同类项目在整体中的权重或份额以及同类项目之间的比例，来揭示它们之间的结构关系，它通常反映财务报表各项目的纵向关系。使用比重法时，应注意只是同类性质的项目之间使用，即进行比重计算的各项目具有相同的性质。性质不同的项目进行比重分析是没有实际意义的，也是不能计算的。如计算某一负债项目与总资产的比重，首先，负债不是资产的构成要素，因而，理论上讲，就不能说资产中有多少负债，也不能计算负债对资产的权重。只有同类性质的项目才可计算权重。其次，以某一负债项目除以总资产，也很难说明这一负债的偿债能力。总资产不仅要用于偿还这一负债，而且要偿还所有负债，最终这一负债能否偿还，还要看资产与它的对称性。如果资产用于偿还其他债务后，没有多余，或虽有多余，但在变现时间上与偿债期不一致，这一负债都是不能偿还的。

在财务报表结构分析中，比重法可以用于计算：各资产占总资产的比重；各负债占总负债的比重；各所有者权益占总所有者权益的比重；各项业务或产品利润、收入、成本占总利润、总收入和总成本的比重；单位成本各构成项目占单位成本的比重；各类存货占总存货的比重；利润分配各项目占总分配额或利润的比重；资金来源或资金运用各项目占总来源或总资金运用的比重，等等。

（2）相关比率法。相关比率法是通过计算两个不同类但具有一定依存关系的项目之间的比例，来揭示它们之间的内在结构关系，它通常反映了财务报表各项目的横向关系。财务报表结构分析中，应在两个场合适用相关比率法：同一张财务报表的不同类项目之间，如流动资产与流动负债；不同财务报表的有关项目之间，如销售收入与存货。

整体而言，相关比率法中常用的比率有以下几种：

①反映企业流动状况的比率，也称短期偿债能力比率。它主要是通过流动资产和流动负债的关系来反映，包括流动比率和速动比率。

②反映企业资产管理效率的比率，也称资产周转率。它是通过周转额与资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额的关系来反映的，主要包括应收账款周转率、存货周转率、固定资产周转率等。

③反映企业权益状况的比率。对企业的权益主要是债权权益和所有者权益。债权权益使得企业所有者能够以有限的资本金取得对企业的控制权；而所有者权益资本越多，则其债权就越有保证，否则债权人就需负担大部分的经营风险。这样，对于债权权益拥有者来说，最关心的是总资产中负债的比率；对于所有者权益的拥有者来说，最关心的是其投资收益状况，主要包括价格与收益比率、市盈率、股利分配率、股利与市价比率、每股市价与每股账面价值比率等。

④反映企业经营成果的比率，也称盈利能力比率。它是通过企业的利润与周转额和投入成本或占用资产关系来反映的。

⑤反映企业偿付债务费用的比率，也称资金来源和资金运用的比率。它通过企业长期资金来源数与长期资金运用数以及短期资金来源数与相应的运用数的比较，评估两方的相称性，揭示营运资本增加的结构性原因。

（3）因素替代法。因素替代法又称连环替代法，它用来计算几个相互联系的因素对综合财务指标或经济指标以及财务报表项目的影响程度，通过这种计算，可以衡量各项因素影响程度的大小。如果说，比重法和相关比率法旨在建立或计算各种财务指标或经济指标，确定各项财务和经营结构，或会计项目结构，那么，因素替代法就是对其中的综合性指标或项目作进一步的内部结构分析，即对影响或决定综合指标或项目的各项因素及其对综合指标或项目的影响程度作出测定和评价。

因素替代法可以在两种情况下深化结构分析：对综合指标的构成因素进行影响程度分析；对财务报表项目的构成因素进行影响程度分析。现举例说明：

①对综合指标构成因素的分析。综合性财务或经济指标通常涉及不同报表中的两个项目或更多的项目，对这类指标进行分析就是要判断各财务报表项目对所计算的指标结果的影响。

【例2－1】某企业2009年12月31日资产负债表中存货各项目累计数为1000万元，年初数为1400万元，经计算存货平均余额为1200万元，当年销货成本为8400万元。该企业2009年计划值分别是存货平均余额为1000万元，销售成本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8000 万元。这样，存货的计划周转次数是 8 次，实际周转次数为 7 次。如果采用因素替代法对影响周转次数的构成因素进行结构分析，其结果如下：

- 计划周转数 = 8000 ÷ 1000 = 8（次）
- 销售量增加使周转次数增加：

  8400 ÷ 1000 = 8.4（次）

  8.4 − 8 = 0.4（次）
- 存货平均余额增加，使周转次数减少：

  8 400 ÷ 1 200 = 7（次）

  7 − 8.4 = −1.4（次）
- 销售量增加和存货平均余额增加两项因素共同影响的结果：

  0.4 +（−1.4）= −1（次）

可以看出，存货周转次数实际比计划减少一次的原因是：销售增加使周转次数增加 0.4 次，而存货平均余额增加又使周转次数减少 1.4 次。

②对财务报表项目的构成因素的分析。财务报表项目通常受多项构成因素的影响，对财务报表项目构成因素的分析，就是要确定这些因素对财务报表项目总结果的影响程度。

【例 2 − 2】某企业 2009 年度的 A 商品销售额计划数为 1000 万元，实际数为 1200万元；计划销售量为 100 000 件，预期平均售价为 100 元；实际销售量为 125 000 件，实际平均售价为 96 元。如果采用因素替代法对影响销售增加 200 万元的销售后价格因素进行结构分析，其结果如下：

- 计划销售额：

  100 000 × 100 = 10 000 000（元）
- 由于销售量增加而增加销售额：

  125 000 × 100 = 12 500 000（元）

  12 500 000 − 10 000 000 = 2 500 000（元）
- 由于平均售价下降而减少销售额：

  125 000 × 96 = 12 000 000（元）

  12 000 000 − 12 500 000 = −500 000（元）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 两项因素共同影响的结果：

2 500 000 + (−500 000) =2 000 000 (元)

可以看出，A 商品销售实际超计划 200 万元的原因是：销售量增加使销售额增加 250 万元，平均销售单价降低使销售额下降 50 万元。

(4) 单一分析法。单一分析法是根据报告期的数值，判断企业经营及财务状况好坏的一种方法。单一分析法也要有判断标准，这些标准一般来自分析者的经验和财务分析基本知识，如通过资金结构的合理性、流动比率等指标来判断。

(5) 比较分析法。比较分析法是通过主要项目或指标数值的变化对比，确定出差异，分析和判断企业的经营及财务状况；通过比较，发现差距，寻找产生差异的原因，进一步判定企业的经营成绩和财务状况；通过比较，要确定企业生产经营活动的收益性和企业资金投向的安全性，说明企业是否在健康地向前发展；通过比较，既要看到企业的不足，也要看到企业的潜力。比较的对象一般有计划数、上一期数、历史最高水平、国内外先进行业水平、主要竞争对手情况等。

(6) 框图分析法。框图分析法是将企业的实际完成情况和历史水平、计划数等用框图的形式直观地反映出来，来说明变化情况的一种方法。由于框图既可以反映绝对值，又可以反映比例和相对值，而且简明、直观，目前这种分析方法越来越受到重视。

(7) 假设分析法。假设分析法是在比较分析的基础上确定某项指标的最高水平数值，然后假设在该项指标达到最高水平的情况下，企业的经营及财务状况将会发生什么变化。在这种情况下，其他各影响因素又要达到什么水平才能较充分地发挥企业潜力。因此，这种分析方法主要用于对企业挖潜能力的预测分析。

(8) 趋势分析法。财务报表的趋势分析法，是根据企业连续几年的财务报表，比较有关项目的数额，以求出其金额和百分比增减变化的方向和幅度，并通过进一步分析，预测企业的财务状况和经营成果的变动趋势，这是财务报表分析的一种比较重要的分析方法。趋势分析法的主要目的如下：了解引起变动的主要项目；判断变动趋势的性质是有利或不利；预测未来的发展趋势。

(9) 水平分析法。水平分析法是指仅就同一会计期间的有关数据资料所做的财务分析，其作用在于客观评价当期的财务状况、经营成果以及现金流量的变动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情况。但这种分析所依据的资料和所得的结论并不能说明企业各项业务的成绩、能力和发展变化情况。

（10）垂直分析法。垂直分析法是指将当期的有关会计资料和上述水平分析中所得的数据，与本企业过去时期的同类数据资料进行对比，以分析企业各项业务、绩效的成长及发展趋势。通过垂直分析可以了解企业的经营是否有发展进步及其发展进步的程度和速度。因此，必须把上述的水平分析与垂直分析结合起来，才能充分发挥财务分析的积极作用。

（11）具体分析指标。具体分析指标，是分析比较的基础，可归纳为以下三大类：

①绝对值指标。绝对值指标是指通过数值绝对值变化就能说明问题的指标，如企业净资产、实现利润等指标。绝对值指标主要反映指标的增减变化。

②百分比指标。百分比指标一般反映指标绝对值增减变化的幅度或所占的比重，例如固定资产增长率、流动资产率等指标。

③比率指标。比率指标一般揭示各项目之间的对比关系，例如流动比率、经营安全系数等指标。

2. 分析指数参考依据是什么

企业的财务分析总是通过一系列的财务指标来进行的。那么，计算出的财务指标必须与一定的标准指标进行对比，才能判断财务状况的好坏，因此，选择财务指标的判别标准便成为一个十分重要的问题。通常，判别的标准有以下几种：

（1）以经验数据为标准。经验数据是在长期的财务管理实践中总结出来，被实践证明比较合理的数据。有绝对标准和相对标准之分：全部收入应大于全部费用、资产总额大于负债总额、流动资产总额大于流动负债总额等都属于绝对标准；而流动比率等于2最好，速动比率等于1最好，负债比率在50%～70%之间为比较合适则属于相对标准。

（2）以历史数据为标准。历史数据是企业在过去的财务管理工作中实际发生的一系列数据，如上年实际数据、上年同期数据、历史最高水平等。在与历史数据进行对比时，要注意剔除因物价变动、会计核算方法变更等带来的一系列不可比因素，以便合理判断企业财务状况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）以同行业数据为标准。同行业数据是指同行业有关企业在财务管理中产生的一系列数据，如同行业平均数据、本国同行业先进企业数据、国际同行业先进企业数据等。通过与同行业数据的对比，可以发现在企业财务管理中存在的差距与不足，以便及时采取措施，超过同行业平均水平，赶超同行业先进水平。在与同行业指标对比时，也要注意指标之间的可比性。

（4）以本企业预定数据为标准。预定数据是企业以前确定的力争达到的一系列数据。企业事先确定的目标、计划、预算、定额、标准等都可以看作预定数据。通过与预定数据进行对比，可发现实际数与预定数存在的差异，以便及时加以改进，保证预定数能够顺利实现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中篇

财务报表精华展示

一口气看懂财务报表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要内容

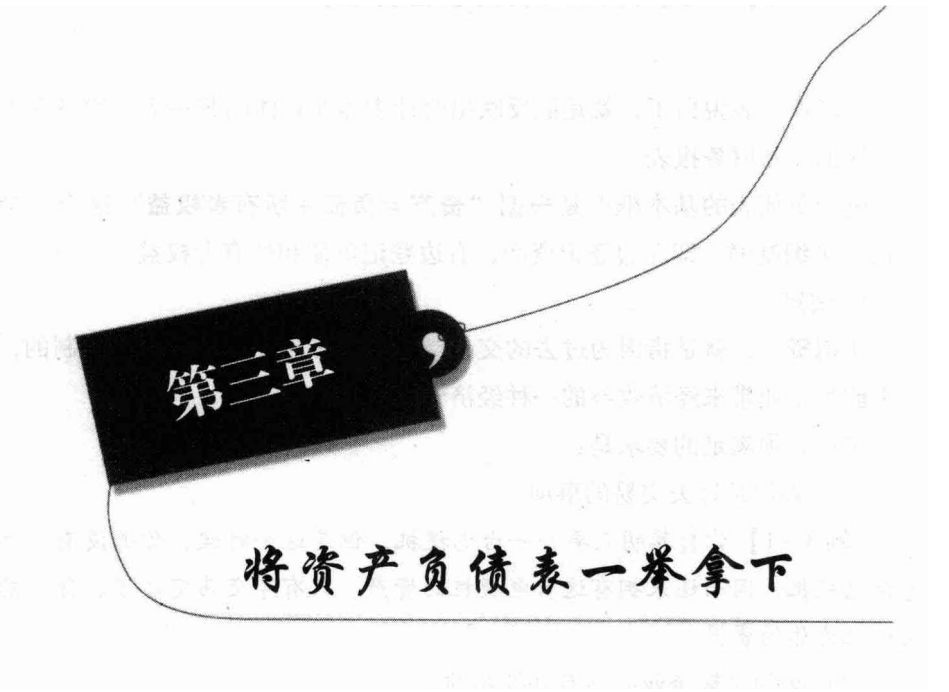
第三章　将资产负债表一举拿下

第四章　让利润表清澈透明

第五章　现金流量表将不再神秘

第六章　其他重要问题一探究竟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、资产负债表的结构是什么

资产负债表说白了，就是能反映出会计主体在具体的某一天，它的账上还有多少钱的一张财务报表。

资产负债表的基本框架是根据**“资产 = 负债 + 所有者权益”**这个“会计恒等式”来编制的。即左边登记资产，右边登记负债和所有者权益。

1. 资产

所谓资产，就是指因为过去的交易事项，现在能被企业拥有并控制的，并在未来能为企业带来经济收益的一种经济资源。

资产必须满足的要求是：

（1）必须是过去交易的事项。

【例3-1】你打算明天要买一台电视机，但是这个时候，你并没有实际买下那台电视机，因而还未拥有这台电视机的资产。只有等交易完成了，你才能确认电视机为你的资产。

（2）必须是被企业所拥有并控制的。

【例3-2】你说你有1架飞机，只是被人借走了，到现在30年了，还没还呢。这个时候那架飞机就不再是你的资产了。因为你并不能控制那架飞机。

（3）必须能为企业带来收益。

【例3-3】企业因技术更新的原因，重新购进了10台新机器，新机器购进后，旧机器就一直放在仓库里，已经一年了，这个时候旧机器不能为企业带来经济利益，所以就不再是企业的资产了。

2. 负债

所谓负债，就是指因为过去的交易事项，有了现时偿还债务的义务，会导致经济利益的流出。基本上和资产的定义正好相反，其实用白话说也就是，你以前欠别人的债，现在要还了。

负债必须要满足要求：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）必须是现时的义务。

【例3-4】企业和银行签了一份借款合同书，合同书上写明，两个月后，借款100万元，这个时候企业是不能把这100万元作为企业的负债的。

（2）必须是现时承担的义务。

【例3-5】A公司向B公司借款10万元，借款合同规定1年后还款，但1年后，B公司未向A公司索要借款，直到5年后，B公司才向A公司索要10万元借款，那么，这个时候，这10万元已经不是A公司的现时义务了，所以也不能作为A公司的负债。

（3）必须是清偿时预期会导致企业经济利益的流出。

【例3-6】A公司欠B公司10年期的500万元长期借款，但在借款后的第6年，B公司因经营不善倒闭了。那么，这个时候这500万元将不再是企业的负债了。

3. 所有者权益

所谓所有者权益就是指企业的资产扣除负债后的那些剩余的钱，这些钱归企业的所有者享有，即股东所有（因本书所提到的公司都是上市公司，所以所有者权益即是股东权益）。

二、如何阅读资产负债表

前面介绍了资产负债表的编制原理和基本框架，但我们对资产负债表里的具体科目都代表了哪些含义都是非常模糊的，下面就以中国的龙头企业——中国石化的资产负债表为实例来分析相关的科目。之所以选中国石化的原因主要有：

其一，中国石化的业务规模大，涉及范围广，所以报表里的科目相对比较全。

其二，中国石化是中国的龙头企业，在很多业务的计算方法和处理方法都必须做到一个典范的作用。

其三，通过对中国石化的报表分析，报表里反映出的管理活动和决策方法一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定会给我们带来不小的收益。

下面，就结合中国石化的资产负债表，简单阐述应重点关注的会计科目。如表3－1所示。

表3－1　　资产负债表

代码：600028　　名称：中国石化　　单位：百万元

时　间	2007年年末
流动资产	
货币资金	8 364
交易性金融资产	
应收票据	12 851
应收账款	22 947
其他应收款	11 822
预付账款	9 402
应收股利	
应收利息	
存货	116 049
其中：消耗性生物资产	
一年内到期的非流动资产	
其他流动资产	100
流动资产差额（特殊报表科目）	
流动资产合计	181 535
可供出售金融资产	
持有至到期投资	
投资性房地产	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

时　　间	2007 年年末
长期股权投资	31 335
长期应收款	
固定资产	361 148
工程物资	
在建工程	95 408
固定资产清理	
生产性生物资产	
油气资产	
无形资产	15 232
开发支出	
商誉	15 690
长期待摊费用	5 842
递延所得税资产	10 192
其他非流动资产	2 190
非流动资产差额（特殊报表科目）	
非流动资产差额（合计平衡项目）	
非流动资产差额（合计平衡项目）	
非流动资产合计	
资产差额（特殊报表科目）	
资产差额（合计平衡项目）	
资产总计	718 572
短期借款	36 954
其中：质押贷款	
交易性金融负债	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

时　　间	2007 年末
应付票据	12 162
应付账款	93 049
预收账款	25 082
应付职工薪酬	5 905
应交税费	17 562
应付利息	
应付股利	
其他应付款	47 503
递延收益	
一年内到期的非流动负债	13 466
其他流动负债	
流动负债差额（特殊报表科目）	
流动负债差额（合计平衡项目）	
流动负债合计	261 757
长期借款	77 708
应付债款	42 606
长期应付款	
专项应付款	
预计负债	7 613
递延所得税负债	1 492
其他非流动负债	1 049
非流动负债差额（特殊报表科目）	
非流动负债差额（合计平衡项目）	
非流动负债合计	130 468

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

时　　间	2007 年年末
负债差额（特殊报表科目）	
负债差额（合计平衡项目）	
负债合计	392 225
股本	86 702
资本公积金	38 391
减：库存股	
盈余公积金	64 797
未分配利润	111 059
一般风险准备	
外币报表折算差额	
归属母公司股东权益	300 949
少数股东权益	25 398
影响所有者权益的其他科目	
所有者权益差额（特殊报表科目）	
所有者权益差额（合计平衡项目）	
所有者权益（或股东权益）合计	718 572
负债及权益差额（特殊报表项目）	
负债及权益差额（合计平衡项目）	
负债及所有者权益总计	326 347

资料来源：中国证券网。

1. 流动资产

流动资产指能够在一年内或者超过一年的一个营业周期内转换为现金的资产。

通常，流动资产在资产负债表中的排列顺序表明了流动性的强弱，流动性最强的排在最前面，稍弱的则排在后面。

2. 货币资金

不熟悉会计术语的人很容易把财务报表中的“货币资金”就直接当成我们生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

活中经常说的“现金”。其实不然。报表中的“货币资金”是指企业中能很快转换成我们生活中说的“现金”的一种资产。主要包括企业库存现金、银行存款以及其他一些能快速转变成现金的资产。

一般来说，企业为了增加自己的货币资金量，都会将快到期的交易性金融资产也包含在货币资金中，如表3－1中，2007年，中国石化的货币资金约有83.64亿元，占总资产的1.16%左右。这个数字在同类企业中算是比较合理的。

3. 应收账款

（1）应收账款的概念。应收账款是指因赊销商品或劳务而形成的一项重要的资产。

中国石化作为国有特大型企业，应收账款常年占用到大量的流动资金，过多的货款不能及时回收，使各单位内部流动资金极度匮乏，生产、经营的各个环节均受到了严重影响，而且造成资产总额虚增夸大，利润的虚增，给人一种不易觉察的假象，在一定程度上夸大了企业经营成果，增加了企业的风险。中国石化2007年应收账款约为229.47亿元，是货币资金的将近3倍，约占总资产的3.31%左右。偏高的应收账款比例应该引起中国石化管理层的重点关注。

为了符合会计核算的“谨慎性原则”，设置了“坏账准备”这个科目，它的主要功能就是反映应收账款无法收回现金，而成为坏账的情况下，通常按照会计准则给予的范围，按一定比例提取。

（2）应收账款的四大陷阱。

①企业有无虚增应收账款以调节利润，夸大经营成果的现象。

【例3－7】某企业为了完成领导下达的利润指标，将库存的100万元商品做了虚假的销售处理，而这部分“收入”通过“应收账款”挂在账上，从而虚增了100万元的利润。

②利用“应收账款”科目转移资金。

【例3－8】某企业年终为给职工搞福利，将本企业的5万元资金以“借款”名义汇往外地某大型超市，账务处理是：借：应收账款，贷：银行存款。然后，给职工发“购物券”，若干年后再将这笔款项当做坏账来冲掉。

③应收账款的“可靠性”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【例3-9】根据我国财务制度规定，坏账准备按年末应收账款的3‰~5‰计提，有些企业为了调节利润，往往每年都按照不同的比例来计提坏账准备，从而虚增、虚减了利润。这样就会让应收账款的“可靠性”大打折扣。

④坏账损失的计提与确认不符合规定。

【例3-10】某公司最近3年的报表上总有一项关于30万元的应收账款，据查实，该笔账款已经过期2年了，但某公司却一直不计提也不确认坏账损失，从而在一定程度上虚增了利润。

4. 存货

（1）存货的概念。存货就是指日常生活中用于生产或销售的商品库存，它属于流动资产，虽然其流动性是最差的，但其重要性在流动资产中却是最大的。通过中国石化2007年资产负债表，我们可以看出，其存货金额高达1 160.49亿元，约占总资产的16.15%，如此高的存货比例，必然占用大量的资金，资产整体流动性的降低，也必然面临巨大的风险。

（2）存货的核算。存货核算方法的不同将直接影响存货的价值。

根据我国2006年2月份出台的新会计准则，目前存货核算的方法主要有两种：先进先出法和加权平均法。为方便大家理解记忆，在这里用一个例子来说明这两种核算方法的不同点。

【例3-11】A公司1月份、2月份、3月份各购进材料1000公斤，单价各为每公斤100元、200元、300元。4月份卖出了材料1000公斤。现在到了4月底，我们发现账上还显示有材料2000公斤，那这2000公斤存货的价值到底算多少才合适呢?

先进先出法是指将最先出售的存货用最先购进的价格确认为存货的价值。如上例，那么4月份卖出去的1000公斤的材料成本就是1月最先购进的1000公斤，价值为10万元，那么剩下2000公斤材料的价值就是2月份和3月份购进材料的价值，即50万元。

加权平均法是指将每次的购货成本全都加起来，然后求出平均的单位成本。如上例，那么4月份卖出去的1000公斤的材料单位成本，就是所有材料的平均单位成本每公斤200元，即4月份卖出材料的成本为20万元，则剩下的2000公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

斤材料的价值就是40万元（60万元-20万元）。

同样的一笔存货，一个账面价值是40万元，一个账面价值是50万元，相比之下，我们可以清楚看出，存货核算方法的不同将直接影响存货的价值。

因此，当报表存货项目金额较大时，我们必须知道企业用的是哪种核算方法，要根据当时具体的社会环境来判断企业存货的真正价值。

一般而言，当存货的市场价值低于账面价值时，企业应以市场价值来反映；相反，当存货的市场价值高于账面价值时，企业应以账面价值反映。这个方法就是有名的“成本与市价孰低法”，即市场价值与账面价值相比较，哪个价值低就用哪个价值在账上反映出来。目的是避免高估存货价值从而虚增利润，符合了会计的“谨慎性原则”。

5. 长期股权投资

长期股权投资是企业购买的其他企业的股票或以货币资金、无形资产和其他实物资产直接投资于其他单位。当投资的企业盈利了，企业可以通过分得股利或利息的方式取得收益。但是，如果被投资的单位经营状况不佳，亏损了，企业也要承担相应的投资损失。

长期股权投资与交易性金融资产没有放在一个科目里核算，是因为以下几个原因。

（1）投资期限不同。交易性金融资产往往是指投资期限短于一年或短于超过一年的一个营业周期的投资，它可以随时收回或随时变现。长期股权投资的期限一般是长于一年的一个营业周期。在此期间，企业并不想收回或无法收回其投出的资金。

（2）投资方式不同。交易性金融资产的方式主要包括购入随时能够变现的股票和债券。长期股权投资不仅包括购买投资公司的股票，而且包括以现金、材料等流动资产、固定资产及其他资产对其他企业进行的直接投资，并按投资额占被投资企业股权的比例分享利润。

（3）投资目的不同。交易性金融资产的目的在于充分利用暂时多余的资金，用其购入能随时变为货币资金的股票和债券，以在短期内获取比市场利率更高的收益。长期股权投资的目的则在于经营和理财方面的需要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 固定资产

固定资产是指使用期限比较长，单位价值较高，并且能在使用的时候保持原有实物形态的资产。

对于生产经营中使用的固定资产，只要使用期限在一年以上，就可以认为是固定资产，而对单位价值不加以限制；对于非生产经营领域中使用的固定资产，期限要长于两年，单位价值在2 000元以上，两个条件同时满足才能被认定为固定资产。

在固定资产这个科目里，我们要重点关注固定资产的折旧方法的选择，因为不同的折旧方法，将直接影响固定资产的账面价值。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第三十二条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十八条规定：对由于技术进步，产品更新换代较快的固定资产和常年处于强震动、高腐蚀状态的固定资产，可以采取缩短折旧年限或者采取加速折旧的方法。采取缩短折旧年限方法的，最低折旧年限不得低于《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第六十条规定折旧年限的60%；采取加速折旧方法的，可以采取双倍余额递减法或者年数总和法。

因此，对于技术进步、产品更新换代较快或者常年处于强震动、高腐蚀状态的固定资产，在固定资产计税价值、预计使用年限、预计净残值率一定的情况下，纳税人有权灵活选择但不得低于规定折旧年限的60%、双倍余额递减法或者年数总和法这三种折旧方法，以实现折旧抵税现值最大化。

【例3－12】某电子生产企业为了扩大再生产，拟于2008年12月购买一台电子设备，设备价款10 000元，预计使用期限3年，预计净残值率5%，适用企业所得税税率25%，折现率6%。

①按不低于规定折旧年限的60%折旧。

由于电子设备的折旧年限为不低于3年，因此在按不低于规定折旧年限60%折旧的条件下，该企业可以按2年进行直线法折旧。该企业第一年的折旧额为（10 000－500）÷2＝4 750（元），第二年的折旧额为（10 000－500）÷2＝4 750（元），2年共计提折旧9 500元，使用期满后可以抵税2375元，抵税折现金额为4 750×25%×0.9434＋4750×25%×0.8900＝1 120.29＋1 056.88＝

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2 177.17（元）。

②按双倍余额递减法折旧。

该企业第一年的折旧额为10 000×2÷3=6 666.67（元），第二年的折旧额为（10 000-6 666.67-500）÷2=1 416.665（元），第三年的折旧额为（10 000-6 666.67-500）÷2=1 416.665（元），3年共计提折旧9500元，使用期满后可以抵税2375元，抵税折现金额为6 666.67×25%×0.9434+1 416.665×25%×0.8900+1 416.665×25%×0.8396=1 572.33+315.21+297.36=2 184.90（元）。

③按年数总和法折旧。

该企业第一年的折旧额为（10 000-500）×3÷（3+2+1）=4750（元），第二年的折旧额为（10 000-500）×2÷（3+2+1）=3 166.67（元），第三年的折旧额为（10 000-500）×1÷（3+2+1）=1 583.33（元），3年共计提折旧9 500元，使用期满后可以抵税2 375元，抵税折现金额为4 750×25%×0.9434+3 166.67×25%×0.8900+1 583.33×25%×0.8396=1 120.29+704.58+332.34=2 157.21（元）。

由于上述三种方法使用期满后的抵税折现金额不同，分别为2 177.17元、2 184.90元和2 157.21元。因此，得出如下结论：不同的折旧方法，将直接影响固定资产的账面价值。

众所周知，一个企业要发展，就必须扩大经营规模，而固定资产的规模在根本上决定了企业的经营规模，承表3-1，2007年，中国石化的固定资产为3611.48亿元，占总资产的比例约13.28%，同前几年相比，其规模正在迅速的增长中，也说明企业具有良好的发展前景，但是，我们必须要明确固定资产的规模并不是越大越好，如果固定资产占据了一个企业很大的比例，那么企业资产的流动性必然较小，这个时候，会给企业带来隐藏的财务风险。

7. 无形资产

无形资产，是指企业所拥有的没有实物形态的并且可辨认的非货币性资产，主要包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、特许权等。

以下资产才可满足可辨认性的标准：

（1）能够从企业中分离或者划分出来，并能够单独或者与相关合同、资产或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或者交换。

（2）源自合同性权利或其他法定权利，无论这些权利是否可以从企业或其他权利和义务中转移或者分离。

8. 无形资产披露

对于一般的无形资产，企业会计准则要求披露的有关无形资产信息有：各类无形资产的摊销年限；各类无形资产当期期初和期末账面余额、变动情况及其原因；当期确认的无形资产减值准备。对土地使用权，除按照上述规定进行披露外，还应披露土地使用权的取得方式和取得成本。而在我国现行财务报表中，资产负债表上只列有“无形资产”一个项目，反映无形资产的摊余价值，在现金流量表中仅设置了一项“处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额”和“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”，这不能反映出无形资产的变动情况，也就不能满足报表使用者对无形资产信息的需要。

无形资产是企业重要的经济资源，是生产的重要要素。在知识经济时代，企业的竞争优势不仅取决于企业的有形资产，而是更多依靠企业在人力资本、技术、品牌、文化等无形资产方面的优势，无形资产日益成为企业核心竞争能力的主要表现和企业创造价值的源泉。承表 3－1，2007 年，中国石化的无形资产约为 152.32 亿元，占总资产约 2.12%，这个比例是较合理的，既能最大地取得收益，又可以有效地避免财务风险。

9. 流动负债

流动负债是指一年内到期，且必须用现金或银行存款偿还的债务。承表 3－1，2007 年，中国石化的流动负债约为 2 617.57 亿元，占总资产的比例达 36.43%。

10. 短期借款

短期借款：是指企业打算在一年或一个营业周期内偿还，而向别人借入的各种款项。承表 3－1，2007 年，中国石化的短期借款为 369.54 亿元，约占总资产的 5.14%。

商业企业的短期借款主要有：经营周转借款、临时借款、结算借款、票据贴现借款、卖方信贷、预购定金借款和专项储备借款等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11. 应付账款

应付账款是指企业采用赊购的方式购进货物，而欠别人的钱。承表 3 - 1，2007 年，中国石化的应付账款为 930.49 亿元，占总资产约 13.95%，也是流动负债中最大的一项，说明中国石化在款项的支付管理方面还是比较完善的。

我们在看应付账款的数据时，要考虑应付账款入账时间的确定。应以与所购买物资所有权有关的风险和报酬已经转移或劳务已经接受为标志。作为报表使用者，必须明确一点：应付账款一般按应付金额入账，而不按到期应付金额的现值入账。

12. 其他应付款

其他应付款是指除了短期借款、应付账款、应付票据和应付职工薪酬等以外的一些其他的应付款项。承表 3 - 1，2007 年，中国石化的其他应付款为 475.03 亿元，占总资产约 6.61%，这也是造成中国石化高流动负债比例主要的原因之一。

13. 一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债：是指本来属于一年以上的非流动负债，现在在一年内即将到期偿还的负债。承表 3 - 1，2007 年，中国石化的一年内到期的非流动负债为 134.66 亿元，约占总资产的 1.87%。

14. 长期负债

长期负债就是指偿还期限超过一年的债务。主要包括长期借款、应付债券和长期应付款等。承表 3 - 1，2007 年，中国石化的长期负债为 777.08 亿元，约占总资产的 10.81%，是非流动负债中最主要的组成部分。过高的长期负债，其利息也会给企业带来不小的负担。

15. 应付债券

应付债券是指企业为了筹集资金而发行的需支付利息的债券，它是企业筹集长期资金的一种重要方式。企业发行债券的价格受同期银行存款利率的影响较大，一般情况下，企业可以按面值发行、溢价发行和折价发行债券。发行方式特点是：

①溢价发行：即实际发行价格高于债券票面价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②面值发行：即实际发行价格等于债券票面价格。

③折价发行：即实际发行价格低于债券票面价格。

2007 年，中国石化的应付债券为 426.06 亿元，约占总资产的 5.93%，说明发行债券是中国石化筹集资金最主要的方式。

16. 少数股东权益

少数股东权益是指在合并资产负债表中，子公司所有者权益中不属于母公司的份额，应作为少数股东权益。承表 3－1，2007 年，中国石化的少数股东权益为 253.98 亿元，约占总资产的 3.53%。

17. 实收资本

实收资本是指企业投资者按照企业章程或合同、协议的约定，实际投入企业的资本。我国实行的是注册资本制，就是说注册公司的时候是多少钱，实收资本就应该是多少钱。实收资本在一般情况下无须偿还，可以长期周转使用。由于企业组织形式不同，所有者投入资本的会计核算方法也有所不同。除股份有限公司对股东投入的资本应设置“股本”科目外，其余企业均设置“实收资本”科目，核算企业实际收到的投资人投入的资本。承表 3－1，2007 年，中国石化的实收资本为 867.02 亿元，约占总资产的 12.07%，是所有者权益中重要的组成部分。

18. 资本公积

资本公积是指由投资者投入的、多出“股本”或“实收资本”的那部分资金，资本公积的主要用途有两个：一是转增资本；二是弥补亏损。2007 年，中国石化的资本公积为 383.91 亿元，约占总资产的 5.41%。

【例 3－13】公司在工商登记的注册资本为 100 万元，但股东实际投入到企业的资金为 120 万元，其中的 100 万元，就为实收资本，多出的 20 万元就为资本公积。

19. 盈余公积

盈余公积是指企业按照规定从净利润中提取的各种累积资金。盈余公积分为两种：一是法定盈余公积。上市公司的法定盈余公积按照税后利润的 10% 提取，法定盈余公积累积额已达注册资本的 50% 时可以不再提取。二是任意盈余公积。任意盈余公积主要是上市公司按照股东大会的决议提取。法定盈余公积和任意盈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

余公积的区别就在于各自计提的依据不同。前者以国家的法律或行政规章为依据提取；后者则由企业自行决定提取。2007 年，中国石化的盈余公积为 647.97 亿元，约占总资产的 9.02%。

20. 未分配利润

未分配利润就是指提取了公积金后还没有分配的利润，从数量上看，是期初未分配利润加上本期实现的净利润，减去提取的各种盈余公积和分出利润后的余额。承表 3－1，2007 年，中国石化的未分配利润为 1 110.59 亿元，约占总资产的 15.45%，是所有者权益中最大的组成部分，应重点关注。

21. 交易性金融资产

交易性金融资产：是指企业为了近期内出售而持有的金融资产。主要是企业以赚取差价为目的从二级市场购入的各种有价证券，包括股票、债券、基金等。

在看报表的时候，首先要知道这个科目余额是在借方还是在贷方，当余额在借方的时候，就表示企业购买的交易性金融资产取得了收益，即是企业赚钱了；当余额在贷方的时候，就表示企业购买的交易性金融资产赔钱了。

22. 应收票据

（1）应收票据的概念。应收票据是指企业持有的、尚未到期兑现的商业票据。商业票据是一种载有一定付款日期、付款地点、付款金额和付款人的无条件支付的流通证券，也是一种可以由持票人自由转让给他人的债权凭证。本科目期末借方余额，反映企业持有的商业汇票的票面金额。

（2）应收票据的舞弊现象。

①有的单位明知企业在非商品交易中不得使用商业汇票，却使用商业汇票。

②有的单位明知商品交易在没有合法的商品购销合同情况下，不得使用商业票据汇票，却故意使用商业汇票。

③有的单位保管票据的人员可能将本企业所拥有的应收票据私自用于其本人、亲属或其他企业的非法抵押，给本企业带来潜在经济风险。

④有的单位计提坏账准备时无中生有。按照现行制度，企业持有的应收票据不得计提坏账准备，但有的单位为了虚增管理费用，将应收票据的余额也作为计提坏账准备的基数，从而达到虚减利润、偷漏税金的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

23. 商誉

商誉是指在同等条件下，由于其所处地理位置的优势，或由于经营效率高、历史悠久、人员素质高等多种原因，能获取高于正常投资报酬率所形成的价值。也就是说，同样的东西，价格比同等条件下的其他企业要高，并且客户也愿意购买。由此获得的那部分超额利润就是由商誉带来的。因此，商誉一定会产生超额收益，但企业的“超额收益”是多种因素作用的结果，必须剔除一切非正常和营业外的因素，以免歪曲商誉的价值。

24. 资产减值损失

资产减值损失是指因资产的账面价值低于其可收回金额而造成的损失。

新会计准则规定的资产减值范围，主要是固定资产、无形资产以及除特别规定外的其他资产减值的处理。《企业会计准则第 8 号——资产减值》改变了固定资产、无形资产等的减值准备计提后可以转回的做法，资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回，消除了一些企业通过计提减值准备来调节利润的可能，限制了利润的人为波动。

报表的分析人应重点审查企业计提的资产减值损失是否符合以下要求：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

25. 应付职工薪酬

应付职工薪酬是指企业为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他相关支出。职工薪酬不仅包括企业一定时期支付给全体职工的劳动报酬总额，也包括按照工资的一定比例计算并计入成本费用的其他相关支出。

三、如何分析“资本结构”

资本结构是企业筹资决策的核心问题。企业应综合考虑有关影响因素，运用适当的方法确定最佳资本结构，并在以后追加筹资中继续保持。企业现有资本结构不合理的，应通过筹资活动主动调整，使其趋于合理，以至达到最优化。

1. 资本结构的含义

资本结构是指企业各种资本的构成及其比例关系。例如，某企业的资本总额1000万元，系由银行借款200万元、债券200万元、普通股350万元、留存收益250万元组成，其比例分别为银行借款0.2、债券0.2、普通股0.35，留存收益0.25。由此可见，一个企业资本结构，可以用绝对数（金额）来反映，亦可用相对数（比例）来表示。

在实务中，资本结构有广义和狭义之分。广义的资本结构是指企业全部资本的构成，不仅包括长期资本，还包括短期资本（主要指短期债务资本）。狭义的资本结构是指长期资本结构，在这种情况下，短期债务资本列入营运资本管理。

企业的资本结构是由企业采用各种筹资方式筹资而形成的。各种筹资方式不同组合类型决定着企业的资本结构及其变化。通常情况下，企业都采用债务筹资和权益筹资的组合，由此形成的资本结构又称“搭配资本结构”或“杠杆资本结构”，其搭配比率或杠杆比率（即债务资本比率）表示资本结构中债务资本和权益资本的比例关系。因此，资本结构问题总的来说是债务资本比率问题，即债务资本在资本结构中安排多大的比例。

2. 资本结构中债务资本的作用

在资本结构决策中，合理地利用债务筹资，安排债务资本的比率，对企业具有重要的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使用债务资本可以降低企业资本成本。由于债务利息率通常低于股票股利率，而且债务利息从税前支付，企业可减少所得税，从而，债务资本的成本明显低于权益资本的成本。因此，在一定的限度内合理提高债务资本的比率，就可降低企业的综合资本成本；反之，若降低债务资本的比率，综合资本成本就会上升。

利用债务筹资可以获取财务杠杆利益。由于债务利息通常都是固定不变的，当息税前利润增大时，每一元利润所负担的固定利息就会相应减少，从而可分配给企业所有者的税后利润也会相应增加。因此，利用债务筹资可以发挥财务杠杆的作用，给企业所有者带来财务杠杆利益。

运用债务筹资，虽然可以发挥财务杠杆的作用，但同时也给企业带来一定的财务风险，包括定期付息还本的风险和可能导致所有者收益下降的风险。

3. 影响资本结构的因素

在现实中，制约资本结构决策的因素，除了前已述及的资本成本、财务风险以外，还有如下一些重要因素，企业在资本结构决策中应予以综合考虑。

（1）企业的社会责任。大中型企业，尤其是与人们社会生活密切相关的企业，有责任持续地向社会提供产品和服务，因此，它们在制定资本结构决策时对财务杠杆的运用，必须确保不影响其长期稳定经营。

（2）企业所有者和管理人员的态度。如果企业的所有者和管理人员不愿使企业的控制权旁落他人，则可能尽量采用债务筹资的方式来增加资本，而宁可不发行新股增资。与此相反，如果企业不愿承担财务风险，就可能较少利用财务杠杆，尽量减低债务资本的比例。

（3）贷款银行和评信机构的态度。虽然企业对如何适当地运用财务杠杆进行资本结构决策有自己的分析判断，但在涉及较大规模的债务筹资时，贷款银行和信用评级机构的态度实际上往往成为决定企业财务结构的关键因素。通常情况下，企业在决定资本结构并付诸实施之前，都向贷款银行和评信机构咨询，并对他们提出的意见予以充分的重视。如果企业过高地安排债务筹资，贷款银行未必会接受大额贷款的要求，或者只有在提供抵押担保或相当高的利率条件下才同意增加贷款。此外，企业在增发新股调整资本结构时，还有必要与证券分析人员和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

潜在的投资者商讨。

（4）企业的获利能力。企业的息税前利润最低应满足债务利息的要求，否则不可能运用财务杠杆。在实际工作中，获利水平相当高的企业往往并不使用大量的债务资本，因其可以利用较多的留用利润来满足增资需要。

（5）企业的现金流量状况。债务的利息和本金通常必须以现金支付，这就要涉及企业现金流量的问题。企业现金流入量越大，举债筹资能力就越强。因此，企业产生现金的能力，对提高全部资本结构中的债务资本比率有着重要的作用。

（6）企业的增长率。在其他因素相同的条件下，企业的发展速度低，可能只通过留用利润来补充资本；而发展较快的企业会在很大程度上依赖于外部筹资。由此相比而言，增长率高的企业会倾向于使用更多的债务资本。

（7）税收因素。债务的利息可以减税，而股票的股利不能减税，因此，一般而言，企业所得税税率越高，借债筹资的好处就越大。由此可见，税收实际上对负债资本的安排产生一种刺激作用。

（8）行业差别。实际工作中，不同行业以及同一行业的不同企业，在运用债务筹资的策略和方法上大不相同，从而也会使资本结构产生差别。在资本结构决策中，应掌握本企业所处行业资本结构的一般水准，作为确定本企业资本结构的参照，分析本企业与同行业其他企业的差别，以便决定本企业的资本结构。同时还必须认识到，资本结构不会停留在一个固定的水准上，随着时间的推移，情况的发展变化，资本结构也会发生一定的变动。这就需要根据具体情况进行合理的调整。

四、如何分析“流动资产营运能力”

营运能力分析是对企业资金周转状况进行的分析，资金周转得越快，说明资金利用效率越高。企业的经营管理水平越好。衡量企业流动资产营运能力的指标有3项。

1. 应收账款周转率

应收账款周转率又称为应收账款周转次数，指年度内应收账款转为现金的平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

均次数。它说明应收账款的变现速度。其计算公式为：

$$\text{应收账款周转率(次数)} = \frac{\text{赊销收入净额}}{\text{应收账款平均余额}}$$

其中：

$$\text{赊销收入净额} = \text{销售收入} - \text{现销收入} - \text{销售折扣与折让}$$

$$\text{应收账款平均余额} = \frac{\text{期初应收账款} + \text{期末应收账款}}{2}$$

$$\text{应收账款周转期(天数)} = \frac{\text{会计年度天数}}{\text{应收账款周转次数}}$$

应收账款周转率 —反映→ ①企业应收账款变现速度快慢
②企业管理效率高低

周转率高表明：

（1）收账迅速，账龄较短。

（2）资产流动性中，短期偿债能力强。

（3）可以减少收账费用和坏账损失，从而相对增加企业流动资产的投资收益。

（4）借助应收账款周转期与企业信用期限的比较，还可以评价购买单位的信用程度以及企业原订的信用条件是否适当。

【例3－14】大华公司应收账款周转率计算，如表3－2所示。

表3－2 应收账款周转率计算表

单位：万元

项　　目	2008年	2009年
赊销收入净额	4000	5000
应收账款年末余额	2000	2000
应收账款平均余额	1500	2000
应收账款周转次数	2.67	2.5
应收账款周转天数	134.8	144

2009年度：

赊销收入净额＝5000万元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应收账款平均余额 =（2000 + 2000）÷ 2

= 2000（万元）

所以：

应收账款周转率 = 5000 ÷ 2000

= 2.5（次）

应收账款周转期 = 360 ÷ 2.5

= 144（天）

2. 存货周转率

存货周转率也叫存货周转次数，是企业一定时期的主营业务成本与平均存货的比率。存货周转率可以测定企业存货的变现速度，用来衡量企业平均存货是否储备过量，其计算公式为：

$$\text{存货周转率（次数）} = \frac{\text{主营业务成本}}{\text{存货平均余额}}$$

其中：

$$\text{存货平均余额} = \frac{\text{期初存货} + \text{期末存货}}{2}$$

$$\text{存货周转期（天数）} = \frac{\text{会计年度天数}}{\text{存货周转率}}$$

存货周转率 —反映→ ①企业采购、储存、生产、销售各环节管理工作状况的好坏
②对企业的偿债能力及获利能力产生决定性的影响

存货周转率可反映以下问题：

（1）一般来讲，存货周转率越高越好。存货周转率越高，表明其变现的速度越快，周转额越大，资金占用水平越低。

（2）通过存货周转分析，有利于找出存货管理存在的问题，尽可能降低资金占用水平。存货既不能储存过少，否则可能造成生产中断或销售紧张；又不能储存过多，否则可能形成呆滞、积压。一定要保持结构合理、质量可靠。

（3）存货是流动资产的重要组成部分，其质量和流动性对企业流动比率具有举足轻重的影响，并进而影响企业的短期偿债能力。故一定要加强存货管理，以提高其变现能力和盈利能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【例3－15】大华公司存货周转率计算，如表3－3所示。

表3－3 存货周转率计算表

单位：万元

项 目	2008年	2009年
主营业务成本	12000	15000
存货年末余额	4000	2000
存货平均余额	3000	3000
存货周转次数	4	5
存货周转天数	90	72

2009年度：

主营业务成本＝15 000万元

存货平均余额＝(4000＋2000)÷2

＝3000(万元)

所以：

存货周转率＝15 000÷3000

＝5(次)

存货周转期＝360÷5

＝72(天)

3. 流动资产周转率

流动资产周转率又叫流动资产周转次数，是销售收入与全部流动资产平均余额的比率，它反映的是全部流动资产的利用效率。其计算公式为：

$$\text{流动资产周转率(次数)}=\frac{\text{主营业务收入净额}}{\text{流动资产平均占用额}}$$

$$\text{流动资产周转期(天数)}=\frac{\text{计算期天数}}{\text{流动资产周转率}}=\frac{\text{计算期天数流动资产平均占用额}}{\text{销售收入净额}}$$

在一定时期内，流动资产周转次数越多，表明以相同的流动资产完成的周转额越多，流动资产利用效果越好。流动资产周转率用周转天数表示时，周转一次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所需要的天数越少，表明流动资产在经历生产和销售各阶段时所占用的时间越短。生产经营任何一个环节上的工作改善，都会反映到周转天数的缩短上来。

【例3－16】大华公司流动资产周转率的计算，如表3－4所示。

表3－4　　流动资产周转率计算表

单位：万元

项　　目	2008年	2009年
主营业务收入净额	15 000	20 000
流动资产年末余额	7000	8000
流动资产平均余额	6000	7500
流动资产周转次数	2.5	2.67
流动资产周转天数	144	135

以上计算结果表明：

大华公司本年流动资产周转率比上年有所提高，流动资产周转次数由2.5次升为2.67次，流动资产周转天数由144天降为135天。由此评价，该公司流动资产营运能力得到改善。

五、如何分析“固定资产营运能力”

通常我们用固定资产周转率来对一个公司的固定资产的营运状况进行考核与评价。

固定资产周转率是指企业年主营业务收入净额与固定资产平均净值的比率。它是反映企业固定资产周转情况，从而衡量固定资产利用效率的一项指标。其计算公式为：

$$\text{固定资产周转率}=\frac{\text{主营业务收入净额}}{\text{固定资产平均净值}}$$

固定资产周转率高，表明企业固定资产利用充分，同时也能表明企业固定资产投资得当，固定资产结构合理，能够充分发挥效率。

反之，如果固定资产周转率不高，则表明固定资产使用效率不高，提供的生产成果不多，企业的营运能力不强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【例3-17】大华公司固定资产周转率计算，如表3-5所示。

表3-5 固定资产周转率计算表

单位：万元

项　目	2008年	2009年
主营业务收入净额	16 000	20 000
固定资产年末净额	12 000	14 000
固定资产平均净额	11 000	13 000
固定资产周转次数	1.54	1.54

2008年度：

固定资产周转率 = 16 000 ÷ 11 000 = 1.46（次）

2009年度：

固定资产周转率 = 20 000 ÷ 13 000

= 1.54（次）

以上计算结果表明：公司2009年度固定资产周转率比2008年有所加快，本年主营业务收入增幅较大，固定资产增幅较小，因此，对固定资产的利用效率较高，反映了较好的固定资产营运能力。

六、如何分析“短期偿债能力”

短期偿债能力是指企业用其流动资产偿付流动负债的能力，它反映企业偿付即将到期债务的实力。企业能否及时偿付到期的流动负债，是反映企业财务状况好坏的重要标志。对债权人来说，企业只有具有充分的短期偿债能力，才能保证其债权的安全，即按期收取利息，到期收回本金。对投资者来说，如果企业的短期偿债能力发生问题，就会牵制企业经营管理人员的大量精力去筹措资金，应付还债，还会增加企业筹资的难度，或加大临时性紧急筹资的成本，影响企业的生产经营和盈利能力。有时一个效益不错的企业，由于资金周转不灵，无法偿还短期债务而导致破产。

所以，对短期偿债能力的分析主要侧重于研究企业流动资产与流动负债的关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以及资产的变现速度的快慢。因为大多数情况下，短期债务需要用货币资金来偿还，因而各种资产的变现速度也直接影响到企业的短期偿债能力。

反映企业短期偿债能力的财务指标主要有：流动比率、速动比率和现金比率、现金流动负债比和现金负债总额比。

1. **流动比率**

流动比率是衡量企业资产流动性的大小，判明企业短期债务偿还能力最通用的比率。用于评价企业流动资产在短期债务到期前，可以变为现金用于偿还流动负债的能力。其计算公式为：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

【例 3 - 18】A 公司当年的流动资产是 1600 万元，流动负债是 800 万元，则其流动比率为：

流动比率 = 1 600 ÷ 800

= 2

该比率表示每一元流动负债有多少流动资产作为其还款的保障，它是个相对数，排除了企业规模大小不同的影响，更适合企业之间以及本企业不同历史时期的比较。通常认为企业流动比率越大，表明短期偿债能力越强，企业财务风险越小，债权人越有保障，安全程度越高。由于变现能力较差的存货在流动资产中约占一半，一般认为流动比率维持在 2 ∶ 1 左右较为合适。它表明企业财务状况稳定可靠，除了能满足日常生产经营的流动资金需要外，还有足够的资产偿付到期的短期债务。

流动比率分析应注意的问题：

（1）流动比率不宜过高。过高的流动比率并不是健康的财务状况，它不仅丧失机会收益，还会影响企业资金的使用效率和获利能力，可以说是资金使用效率较低的表现。因此，除了注意流动比率的数值外，还应注意企业现金流量的变化。一般情况下，营业周期、流动资产中的应收账款数额和存货的周转速度是影响流动比率的主要因素。

（2）计算出来的比率，只有和同行业平均流动比率、本企业历史的流动比率进行比较，才能得出比率的优劣。但要想找出流动比率过高及过低的原因，还必

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

须分析流动资产和流动负债所包括的内容以及经营上的因素。

（3）由于债权人注重以流动比率衡量企业的短期偿债能力，所以有的企业为了筹借资金，有意在会计期末采用推迟购货、允许存货跌价、抓紧收回应收账款、尽可能在偿还债务以后再商借等方法，粉饰其流动资产和流动负债状况，提高流动比率。因此，在进行报表分析时，除了观察流动比率和现金流量的变化之外，还应当对不同会计期间流动资产和流动负债状况的变化进行对比分析。

（4）流动资产中包含的存货、预付账款等能否足额、迅速地转换为现金，是有疑问的。如果流动性较差，即使流动比率很高，也不能说明企业短期偿债能力很强。为了更真实地揭示企业的短期偿债能力，还可以使用速动比率这一指标进行评价。

2. 速动比率

速动比率是速动资产与流动负债的比率，用于衡量企业流动资产中可以立即用于偿付流动负债的能力。

速动资产是流动资产扣除存货的差额。扣除存货的原因是：在流动资产中存货的变现速度最慢；由于某种原因，部分存货可能已损失报废还未作处理；部分存货已抵押给某债权人；存货估价还存在着成本与合理市价相差悬殊的问题。因此，从谨慎的角度来看，把存货从流动资产总额中扣除而计算出的速动比率，会更加可信、更加令人信服。其计算公式为：

$$\text{速动比率} = \text{速动资产} \div \text{流动负债}$$

$$\text{速动资产} = \text{流动资产} - \text{存货}$$

【例3－19】B公司当年的存货为400万元，流动资产为1600万元，流动负债为800万元，对其速动比率为：

$$\text{速动比率} = (1\,600 - 400) \div 800$$

$$= 1.5$$

对于短期债权人来说，此比率越大，对债务的偿还能力就越强；但如果速动比率过高，则又说明企业因拥有过多的货币性资产，而可能失去一些有利的投资和获利机会。通常认为正常的速动比率为1，即在无须动用存货的情况下，也可以保证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对流动负债的偿还；如果速动比率小于1，则表明企业必须变卖部分存货才能偿还短期负债。这个比率应在企业不同会计年度之间、不同企业之间以及参照行业标准进行比较，方能得出较佳的判断。

速动比率分析应注意的问题：

（1）速动资产只是从流动资产中扣除了存货，其中还包含变现能力较差的预付账款和不可能转换为现金的待摊费用，使速动比率所反映的短期偿债能力仍被质疑，因此，在流动资产扣除存货的基础上再减去预付账款和待摊费用，然后再与流动负债相比，称为保守速动比率。保守速动比率能真正体现企业流动资产中可以快速变现用于偿付流动负债的能力。

（2）速动资产中仍含有应收账款，如果应收账款的金额过大或质量较差，事实上也会高估速动比率。在评价速动比率指标时，应结合应收账款周转率指标分析应收账款的质量。

（3）速动比率同流动比率一样，它反映的是会计期末的情况，并不代表企业长期的财务状况。企业为筹借资金可能会人为地粉饰速动比率，因此，应进一步对企业整个会计期间和不同会计期间的速动资产、流动资产和流动负债情况进行分析。

3. 现金比率

现金比率是指现金类资产对流动负债的比率，它能反映企业直接偿付流动负债的能力。该指标的分子是广义的现金，其计算公式为：

现金比率 = 货币资金（或现金等价物）÷流动负债

【例3－20】C公司当年的货币资金为400万元，流动负债为800万元，则其现金比率为：

现金比率 = 400 ÷ 800

= 0.5

现金比率是最严格、最稳健的短期偿债能力衡量指标，它反映企业随时还债的能力。现金比率过低，说明企业即期偿付债务存在困难；现金比率越高，表示企业可立即用于偿付债务的现金类资产越多，偿还即期债务的能力较强。

现金比率分析应注意的问题：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）现金比率不应过高。现金比率越高，表明企业通过负债方式所筹集的流动资金没有得到充分的利用，企业失去投资获利的机会越大，所以并不鼓励企业保留更多的现金类资产。一般认为该比率应在20%左右，在这一水平上，企业直接偿付流动负债的能力不会有太大问题。

（2）对于经营活动具有高度的投机性和风险性、存货和应收账款停留时间比较长的行业，对现金比率进行分析非常重要。

（3）对财务发生困难的企业，特别是发现企业的应收账款和存货的变现能力存在问题的情况下，计算现金比率就更具有实际意义。它能更真实、更准确地反映企业的短期偿债能力。

4. 现金流动负债比

现金流动负债比是以年度经营活动所产生的现金净流量与流动负债相比，反映经营现金净流量对其流动负债偿还的满足程度。其计算公式为：

现金流动负债比 = 经营活动现金净流量 ÷ 期末流动负债总额

【例3-21】D公司当年经营活动现金净流量为600万元，年末流动负债总额为800万元，则其现金流动负债比为：

现金流动负债比 = 600 ÷ 800

= 0.75

该比率越大，表明企业现金流入对当期债务清偿的保障越强，表明企业的流动性越好，偿还债务的能力越强；反之，则表明企业的流动性较差。

现金流动负债比指标分析应注意的问题：

（1）企业在正常经营活动中所获得的现金收入，首先要满足生产经营的一些基本支出，如购买原材料、支付职工工资、交纳税金等，然后才能用于偿付债务。所以，首先要看企业当期取得的现金收入在满足生产经营所需现金支出后，是否有足够的现金用于偿还到期债务。

（2）该指标并非越大越好，这是因为现金的收益性较差，若现金净增加额过大，即现金流量表中“现金净增加额”项目数额过大，则可能是企业现在的生产能力不能充分吸收现有资金，使资金过多地停留在盈利能力较低的现金上，从而降低了企业的获利能力。通常认为，运作比较好的公司其现金流动负债比应在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

0.4 左右。

5. 现金负债总额比

现金负债总额比是以年度经营活动所产生的现金净流量与全部债务总额相比较，反映经营现金净流量对其全部债务偿还的满足程度。其计算公式为：

现金负债总额比 = 经营活动现金净流量 ÷ 期末负债总额

【例 3 - 22】E 公司当年经营活动现金净流量为 600 万元，年末负债总额为 1 500万元，则其现金负债总额比为：

现金负债总额比 = 600 ÷ 1 500

= 0.4

该指标反映企业在某一会计期间每 1 元负债有多少经营活动现金流量净额来偿还，表明企业偿债能力的强弱。该比率越高，说明企业偿还全部债务的能力越强；反之，该比率越低，表示企业的偿债能力越差。

现金负债总额比指标分析应注意的问题：

对现金负债总额比进行分析，可以把该比率看做现金净收益与债务总额的比率，而现金净收益是债务利息的保障，只要该比率大于借款利息率，公司就能够按时付息，就可以维持当前债务规模，包括借新债还旧债的能力。如果该比率低于借款利息率，债权人就要引起注意了。

七、如何分析“长期偿债能力”

长期偿债能力是指企业偿还长期债务的能力，用于衡量企业偿还债务本金与支付债务利息的现金保证程度，是评价企业财务状况的重点。反映企业长期偿债能力的财务指标主要有：资产负债率、产权比率、有形净值债务率、已获利息倍数和长期负债与营运资金的比率。

1. 资产负债率

资产负债率是负债总额与资产总额的比率，它表明在资产总额中，债权人提供资金所占的比重，用于衡量企业利用债权人资金进行财务活动的能力以及在清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

算时企业资产对债权人权益的保障程度。其计算公式如下：

资产负债率 =（负债总额 ÷ 资产总额）×100%

【例 3 -23】F 公司年末资产总额为 3000 万元，负债总额为1500万元，则其资产负债率为：

资产负债率 =（1500 ÷3000）×100%

=50%

资产负债率是衡量企业负债水平及风险程度的重要标志。资产负债率越低，说明以负债取得的资产越少，企业运用外部资金的能力较差。资产负债率越高，说明企业通过借债筹资的资产越多，风险较大。因此，资产负债率应保持在一定的水平上为佳。

一般认为，资产负债率的适宜水平在 40% ~60%。

我国《公司法》规定，公司公开上市，其净资产与资产总额的比例必须在30%以上，即负债占资产总额的比例不得高于 70%。

资产负债率指标对不同信息使用者的意义不同：

（1）从经营者角度看，如果企业举债很大，说明企业较有活力，而且对前景充满信心，但如果超出债权人的心理承受程度，企业就会发生陷入借钱难的困境中；如果企业不举债，或负债比例很小，说明企业资金中来自于债权人的部分较小，还本付息的压力就小，财务状况越稳定，发生债务危机的可能性也越小，但却说明企业畏缩不前，对前途信心不足，利用债权人资本进行经营活动的能力较差。显然，该比率的高低在很大程度上取决于经营者对企业前景的信心和对风险所持的态度。然而，资产负债率并非越高越好，当企业财务前景乐观时，应适当加大资产负债率；若财务前景不佳，则应减少负债，以降低财务风险。企业应审时度势，权衡利害，把资产负债率控制在适当水平。

（2）从债权人的角度看，此指标应越低越好。该比率越低，即负债总额占全部资产的比例越小，表明企业对债权人保障程度越高，债权人投入资本的安全性越大。因此，债权人总是希望债务比例越低越好，企业偿债有保证，贷款不会有太大的风险。

（3）从所有者角度看，由于企业通过举债筹措的资金与股东所提供的资本，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在经营中发挥同样的作用。所以，股东所关心的是全部资本利润率是否超过借入款项的利率，即借入资本的代价。在企业所得的全部资本利润率高于因借款而支付的利息率时，股东所得到的利润就会增大。相反，如果企业经营前景欠佳，运用全部资本所得的利润率低于借款利息率，那么借入资金的一部分利息，要用所有者投入资本的利润来补偿，则对股东不利，所有者权益因此会受到影响。所以，站在所有者的角度，在全部资本利润率高于借款利息率时，负债比例越大越好，否则反之。

资产负债率指标分析应注意的问题：

（1）债权人、投资者及经营者对资产负债率指标的态度各不相同。分析时，应结合国家总体经济状况、行业发展趋势、企业所处竞争环境等具体条件进行比较、判断。

（2）本质上，资产负债率指标是用来分析企业负债的偿还能力及对债权人利益的保护程度，即企业破产时，债权人能得到多大程度的保护。

2. 产权比率

产权比率是负债总额与所有者权益之间的比率，它反映投资者对债权人的保障程度，用于衡量企业的风险程度和对债务的偿还能力。其计算公式如下：

产权比率 =（负债总额 ÷ 所有者权益）×100%

【例 3 - 24】G 公司当年所有者权益总额为 2000 万元，负债总额为 2400 万元，则其产权比率为：

产权比率 =（2400 ÷ 2000）×100%

= 120%

产权比率越高，企业所存在的风险也越大，长期偿债能力较弱；产权比率越低，表明企业的长期偿债能力越强，债权人承担的风险越小，债权人也就愿意向企业增加借款。

一般认为，该指标 1 ∶ 1 最理想，如果认为资产负债率应当在 40% ~ 60% 之间，则意味着产权比率应当维持在 0.7 ~ 1.5 之间。

产权比率指标分析时应注意的问题：

（1）由于产权比率是对资产负债率的必要补充，具有共同的经济意义，因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此，资产负债率分析中应注意的问题，在产权比率分析中也应引起注意。比如：该指标必须与其他企业及行业平均水平对比才能评价指标的高低；将本企业产权比率与其他企业对比时，应注意计算口径是否一致。

（2）尽管产权比率是资产负债率的补充，但两指标反映长期偿债能力的侧重点不同。产权比率侧重于揭示债务资本与权益资本的相互关系，说明企业资本结构的风险性，以及所有者权益对偿债风险的承受能力；资产负债率侧重于揭示总资产中有多少是靠负债取得的，说明债权人权益的受保障程度。

（3）产权比率所反映的偿债能力是以净资产为物质保障的。但是，净资产中的某些项目，如无形资产、长期待摊费用和待处理财产损溢等，价值具有极大的不确定性，且不易形成支付能力。因此，在使用产权比率时，必须结合有形净值债务率指标，做进一步分析。

3. 有形净值债务率

有形净值债务率是负债总额与有形净值的比率，用来反映企业在清算时债权人投入资本受到股东权益的保护程度，用于衡量企业的风险程度和对债务的偿还能力。

有形净值是从净资产中扣除商誉、商标、专利权以及非专利技术等无形资产，即所有者具有所有权的有形资产净值。其计算公式为：

$$\text{有形净值债务率} = [\text{负债总额} \div (\text{所有者权益} - \text{无形资产净值})] \times 100\%$$

【例3-25】H公司当年负债总额为3000万元，所有者权益总额为2500万元，无形资产净值为500万元，则其有形净值债务率为：

$$\text{有形净值债务率} = 3000 \div (2500 - 500) \times 100\% = 150\%$$

指标越大，表明企业对债权人的保障程度越低，企业风险越大，长期偿债能力越弱；反之，表明企业风险越小，长期偿债能力越强。

有形净值债务率指标分析应注意的问题：

（1）有形净值债务率指标实质上是产权比率指标的延伸，是评价企业长期偿债能力更为保守和稳健的一个财务比率。从长期偿债能力来讲，比率越低越好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）有形净值债务率指标最大的特点是在可用于偿还债务的净资产中扣除了无形资产，包括商标、专利权及非专利技术等，这主要是由于无形资产的计量缺乏可靠的基础，不可能作为偿还债务的资源。

4. 已获利息倍数

已获利息倍数又称为利息保障倍数，是指企业息税前利润与利息费用的比率，用以衡量企业偿付借款利息的能力。其计算公式如下：

已获利息倍数 = 息税前利润 ÷ 利息费用

公式中的分母“利息费用”是指本期发生的全部应付利息，不仅包括利润表中财务费用项目中的利息费用，还应包括计入固定资产成本的资本化利息。

公式中的“息税前利润”是指利润中未扣除利息费用和所得税之前的利润。由于我国现行利润表中利息费用没有单列，而是混在财务费用之中，外部报表使用者只好用“利润总额加财务费用”来估计。

【例 3－26】I 公司年末税后净利润为 670 万元，利息支出为 500 万元，所得税为 330 万元，则其已获利息倍数为：

已获利息倍数 =（500 + 670 + 330）÷ 500

= 3

该指标越高，表明企业支付利息的能力就越强，企业对到期债务偿还的保障程度也就越高；相反，则表明企业没有足够资金来源偿还债务利息，企业偿债能力较弱。

已获利息倍数指标分析应注意的问题：

（1）已获利息倍数指标是从偿付债务利息资金来源的角度考察债务利息的偿还能力，反映企业息税前利润为所需支付债务利息的多少倍。从长期来看，已获利息倍数至少应大于 1。企业经营风险越大，要求的已获利息倍数越大。在经营风险相同的情况下，已获利息倍数越大说明支付利息的能力越强。从统计上看，不同国家利息费用保障倍数在 3 ~ 6 之间，表明已获利息倍数与经济环境有关。不同行业的利息费用保障倍数也是有区别的，美国的食品加工业接近 10，而工程类企业只有 4，说明已获利息倍数与行业也有关。

（2）对于已获利息倍数指标的衡量需要与其他企业，特别是本行业平均水平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行比较，来分析本企业的指标水平。同时从谨慎性的角度出发，最好比较本企业连续几年的数据，并选择最低指标年度的数据作为标准。采用指标最低年度的数据，可保证最低的偿债能力。

（3）分析已获利息倍数时，还应特别注意一些非付现费用问题。从长期看，企业必须拥有支付所有经营费用的资金。但从一个较短的时期来看，企业存在大量的非付现费用，如折旧费、长期待摊费用、无形资产摊销等，而这些都已列入本期费用，从当期的收入中扣除。显然，即使有些企业出现已获利息倍数指标小于1的情况，也不一定不能偿还债务利息。因此，为表现企业短期内偿付债务利息的能力，可以将非付现费用加回到已获利息倍数计算公式的分子中。但这样计算出的指标是以收付实现制为基础的，不够稳健，只能用于短期偿债能力的评价。

5. 长期负债与营运资金

长期负债与营运资金比率是指长期负债与营运资金相除计算的比率。其计算公式如下：

长期负债与营运资金比率 = 长期负债 ÷ （流动资产 - 流动负债）

【例3-27】 J公司当年长期负债总额为3000万元，流动资产总额为4000万元，流动负债表额为2000万元，则其长期负债与营运资金比率为：

长期负债与营运资金比率 = 3000 ÷（4000 - 2000）

= 1.5

长期负债与营运资金比率越低，不仅表明企业的短期偿债能力较强，而且还预示着企业未来偿还长期债务的保障程度也较强。一般情况下，长期负债不应超过营运资金，长期负债会随时间延续不断转化为流动负债，并需动用流动资产来偿还。保持长期负债不超过营运资金，就不会因这种转化而造成流动资产小于流动负债，使长期债权人和短期债权人的利益都能得到保护，长期债权人和短期债权人才会感到他们的贷款是有安全保障的。

长期负债与营运资金比率分析应注意的问题：

长期负债与营运资金比率的大小，在一定程度上受企业筹资策略的影响。在资产负债率一定的情况下，流动负债与长期负债的结构安排会因筹资策略的改变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而不同，保守的做法是追求财务稳定性，更多地筹措长期负债；激进的做法是追求资金成本的节约，更多地用流动负债来筹资。

八、如何分析“总资产周转能力”

总资产周转率是企业主营业务收入与平均资产总额的比率，反映企业用销售收入收回总资产的速度，从而衡量总资产使用和管理的效率与能力。其计算公式为：

$$\text{总资产周转率} = \frac{\text{主营业务收入净额}}{\text{总资产平均占用额}}$$

这一比率用来分析企业全部资产的使用效率。

如果这个比率较低，说明企业利用全部资产进行经营的效率较差，最终会影响企业的盈利能力。这样企业就应该采取各项措施来提高企业的资产利用程度，如提高销售收入或处理多余的资产。

【例3-28】××公司总资产周转率计算如表3-6所示。

表3-6　　总资产周转率计算表

单位：万元

项　　目	2008年	2009年
主营业务收入净额	16 000	20 000
全部资产年末余额	20 000	22 000
全部资产平均余额	19 000	21 000
全部资产周转次数	0.84	0.95

2009年度：

资产平均余额 =（20 000 + 22 000）÷2

=21 000（万元）

主营业务收入净额 =20 000（万元）

所以：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总资产周转率 = 20 000 ÷ 21 000

= 0.95（次）

由以上计算结果可以看出：本年公司主营业务收入增幅较大，总资产周转率较上年有所提高，反映了公司对全部资产的使用和管理能力较去年有所加强。

九、怎样做趋势分析

1. 资产负债表水平分析

资产负债表水平分析是将资产负债表中各项目不同时期的数据进行比较，计算其增减百分比，分析其增减变化的原因，借以判断企业财务状况的变化趋势。

采用水平分析法，要联系企业生产经营活动的发展变化，将各项目的增减变化同企业产值、销售收入等生产成果指标的增减变化相对比，判断增资与增产、增收之间是否协调，资产营运效率是否提高。

（1）货币资金增减变动的分析。企业货币资金的增减变动，可能受以下因素的影响：

①销售规模的变动。企业销售规模发生变动，货币资金规模也会随之发生变动，二者之间具有一定的相关性。

②信用政策的变动。如果企业采用严格的信用政策，提高现销比例，可能会导致货币资金规模提高。

③为支出大笔现金做准备。如准备派发现金股利、偿还将要到期的巨额银行借款，或集中购货等，这都会增加企业货币资金规模。但是这种需要是暂时的，货币资金规模会随着企业现金的支付而降低。

（2）应收账款增减变动分析。在流动资产和销售收入不变的情况下，应收账款的绝对额增加了，表明企业变现能力在减弱，承担的风险增大，其占用比重就不合理；如果应收账款的增长与流动资产增长和销售收入增长相适应，表明应收账款占用相对合理。

（3）存货增减变动分析。各类存货在企业再生产过程中的作用是不同的。其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中材料存货是维持再生产活动的必要物质基础，所以应把它限制在能够保证再生产正常进行的最低水平上；产成品存货是存在于流通领域的存货，它不是保证再生产过程持续进行的必要条件，因此必须压缩到最低限度；而在产品存货是保证生产过程持续进行的存货，企业的生产规模和生产周期决定了在产品存货的存量，在企业正常经营条件下，在产品存货应保持一个稳定的比例。

一个企业在正常情况下，其存货结构应保持相对稳定性。分析时，应特别注意对变动较大的项目进行重点分析。存货增加应以满足生产、不盲目采购和无产品积压为前提；存货减少应以压缩库存量加速周转，不影响生产为前提。

（4）固定资产增减变动分析。固定资产增减变动分析，主要是对固定资产增长情况、更新情况、报废情况及损失情况进行分析。在评价企业固定资产更新的规模和速度时，也应结合企业的具体情况进行分析，如果企业是为了保持一定的生产规模和生产能力，必须对设备进行更新是合理的；如果更新设备只是为盲目扩大生产，就不合理了。

（5）无形资产增减变动分析。无形资产增减变动，从发展趋势上看，应当呈上升态势，无形资产增幅越大，表明企业可持续发展能力越强。

（6）流动负债增减变动分析。流动负债增减变动分析，主要是通过流动负债各项目的增减变动，分析企业短期融资渠道的变化情况及偿债压力的大小，借以判断企业短期资金的融资能力，对企业的生产经营活动的影响。

（7）长期负债增减变动分析。长期负债增减变动分析，主要是通过长期负债各项目的增减变动，分析企业长期融资渠道的变化情况，借以判断企业长期资金的融资能力。

（8）所有者权益增减变动分析。引起所有者权益增减变动的主要原因有：增加（或减少）注册资本、资本公积发生增减变化、留存收益的增加（或减少）等。通过对所有者权益增减变动的分析，可进一步了解企业对负债偿还的保证程度和企业自己积累资金和融通资金的能力与潜力。

2. 资产负债表垂直分析

资产负债表垂直分析也称构成分析，是将资产负债表各项目与总额相比，计算出各项目占总体的比重，并将各项目构成与历年数据及同行业水平进行比较，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析其变动的合理性及其原因，借以进一步判断企业财务状况的发展趋势。

通过垂直分析，可以看出企业的行业特点、经营特点和技术装备特点，如工业企业的非流动资产往往大于流动资产，而商业企业的情况正好相反。另外，在同一行业中，流动资产、长期投资所占的比重的大小，也可以反映出企业的经营特点，流动资产和负债较高的企业稳定性差，却较灵活；而那些长期资产和负债占较大比重的企业底子较厚，但调头难；长期投资较高的企业，投资收益和风险要高；无形资产持有多的企业，开发创新能力强；而固定资产折旧比例较高的企业，技术更新换代快，技术装备水平高。

（1）流动资产构成分析。判断流动资产构成比重是否合理，没有一个绝对的标准，必须与固定资产和其他资产构成比重结合起来，联系生产经营额的变化进行分析。在固定资产和其他资产不变的情况下，流动资产比重提高使生产经营额大幅度增长，说明流动资产在资产总额中所占比重较为合理。但如果流动资产比重提高速度快于生产的增长速度，使单位增加值占用的资产额比上期增加，说明资金利用效益下降，流动资产在资产总额中所占比重不合理。

流动资产构成比重是否合理还应结合企业利润进行分析。如果流动资产在资产总额中比重提高了，企业的营业利润也相应地增长了，说明流动资产在资产总额中所占比重较为合理。如果流动资产比重提高了，生产额增长了，利润却不增长，说明企业生产的产品销售可能不畅，经营状况趋势不好。

保持流动资产的合理结构有利于增强资产的流动性和应变能力，增强企业的偿债能力。由于各行业生产经营情况不一样，流动资产在资产总额中所占的比重也不一样，应根据行业、企业的具体情况来判断分析合理的程度。

此外，企业还可通过货币资金、短期投资、应收账款、其他应收款、存货等项目占流动资产总额的比重，分析各项流动资产内部各项目发生了哪些变化，各项目构成的合理性。

（2）长期投资构成分析。判断长期投资比重是否合理，首先要看企业将资金对外投资，有没有影响企业生产资金周转，能不能获得较高收益。长期投资占资产总额比重提高，有可能是企业资金来源充足，在不影响生产的情况下，对外长期投资以取得更多的收益。但也有可能是企业内部发展受到了限制，目前产业或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产品利润率较低，需要寻求新的发展目标。因为被投资项目的利润是不确定数，长期投资比重高，风险也高。企业管理者应根据投资项目作具体分析研究，慎重行事，以便回避风险，提高投资的安全性。企业长期投资比重不宜过高。

（3）固定资产构成分析。固定资产构成比重决定着企业的行业特点、生产规模和发展方向。判断固定资产比重是否合理，应弄清企业自身生产经营特点，制定相适宜的比重标准，比重过高造成资金浪费；过低又影响生产经营业务的发展。一般来说，工业企业固定资产构成比重较高，为40%左右；商品流通企业较低，为30%左右。

固定资产构成分析还可从以下三个方面进行：一是分析生产用固定资产与非生产用固定资产构成的变化情况；二是考察未使用和不需用的固定资产构成的变化情况，查明企业在处置闲置固定资产方面的工作是否具有效率；三是分析生产用固定资产内部结构是否合理。

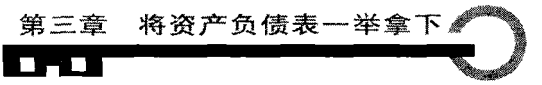
固定资产构成分析，只有结合企业的生产技术特点，才能对固定资产的配置做出切合实际的评价。

（4）无形资产构成分析。一般情况下，企业持有较多无形资产，表明开发创新能力强。判断无形资产构成比重是否合理，也应结合企业的具体情况进行分析。一般来说，工业企业、商品流通企业无形资产的构成比重较低，在10%以下；而高新技术企业较高，为30%左右，甚至更高。

由此可以看出，各类资产如何配置，对企业取得最佳的经济效益关系重大。在企业资产结构体系中，固定资产与流动资产之间的结构比例是最重要的内容。在企业经营规模一定的条件下，如果固定资产存量过大，则正常的生产能力不能充分发挥出来，造成固定资产的部分闲置或生产能力利用不足；如果流动资产存量过大，则又会造成流动资产闲置，影响企业的盈利能力。总之，固定资产与流动资产之间应保持怎样的结构比例，主要取决于企业对风险的态度、行业特点和经营规模。

如果企业敢于冒险，就可能采取较高的固定资产构成比例；反之，则采取较高的流动资产构成比例。从行业特点上看，创造附加值低的企业，如商业企业，需要保持较高的资产流动性；而创造附加值高的企业，如制造业企业，需要保持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



较高的固定资产比重。从经营规模上看，规模较大的企业，因其筹资能力强，固定资产比例相对高些；规模较小的企业，流动资产比例相对高些。除此之外，同一行业内部，生产组织、生产特点、生产方式的差异对固定资产与流动资产之间的结构比例也会产生影响。

（5）流动负债构成分析。流动负债构成反映企业依赖短期债权人的程度。流动负债所占的比重越高，说明企业对短期资金的依赖性越强，企业偿债的压力也就越大，要求企业资金周转的速度要快；反之，说明企业对短期资金的依赖程度较小，企业面临的偿债压力也就越小。因此，如果企业的流动资产周转速度快，短期负债的资金成本较低的情况下，企业可融资的流动负债就可以多些；反之，流动负债融资就可以少些。一般来说，成长型企业流动负债占负债总额的比重较低，成熟型企业这一比例较高。

另外，企业还可通过短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款等项目占流动负债总额的比重，分析各项流动负债构成的合理性。

（6）长期负债构成分析。长期负债构成反映企业依赖长期债权人的程度。长期负债所占的比重越高，表明企业在经营中借助于长期资金的程度越高；反之，说明企业借助于长期资金的程度较小，企业面临的偿债压力也就越小。一般来说，长期负债占负债总额的比重，成长型企业较高，成熟型企业较低。

另外，企业还可通过长期负债各项目占长期负债总额的比重，分析长期负债的构成情况。

（7）所有者权益构成分析。所有者权益构成可以反映企业承担风险能力的大小，所有者权益构成比重越大，企业的财务状况越稳定，发生债务危机的可能性也越小。另外，经营者对企业前景的信心和对风险所持有的态度也影响着所有者权益构成。

我们还可以通过所有者权益各项目占所有者权益总额的比重，分析企业的经济实力和风险承担能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、利润表的结构是什么

说白了，利润表就是指会计主体在某一期间内的经营成果，其目的是衡量企业在这段时间内到底是获利了，还是亏损了的一张财务报表。

利润表的编制原理是根据有名的**“利润＝收入－费用”**这个等式编制的即用企业的所有收入减去企业所有的费用。

（这里的收入、费用、利润都是广泛的概念，不要与会计科目的科目混淆）

1. 收入

所谓收入，就是指一般情况下，企业因营业活动销售商品或提供劳务的收入，例如，中国石化的主要的营业活动是销售石油，所以销售收入是它最主要的收入来源。

分析收入时，我们要检查企业确认的销售收入是否都满足下列要求：

（1）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。

①商品所有权上的风险和报酬。

②商品所有权上的主要风险和报酬是否已转移的判断。

（2）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制。

（3）与交易相关的经济利益很可能流入企业。

①与交易相关的经济利益主要表现为销售商品的价款。

②实务中，企业售出的商品符合合同或协议规定的要求，并已将发票账单交付买方，买方也承诺付款，即表明销售商品的价款能够收回。

③如企业判断价款不能收回，应提供可靠的证据。

（4）相关的收入和成本能够可靠地计量。

①收入能否可靠地计量，是确认收入的基本前提。

②成本不能可靠计量，即使其他条件均已满足，相关的收入也不能确认。

2. 费用

费用分为狭义和广义两个概念，狭义的费用限定于获取收入过程中发生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的资源耗费；广义的费用概念则同时包括了经营成本和非经营成本。我国现行制度采用的是狭义的费用概念，即企业为销售商品、提供劳务等日常活动所发生的经济利益的流出，包括计入生产经营成本的费用和计入当期损益的期间费用。

（1）费用的确认条件。

①与费用相关的经济利益应当很可能流出企业。

②经济利益流出企业的结果会导致资产的减少或者负债的增加。

③经济利益的流出额能够可靠计量。

（2）费用的特征。

①费用最终会导致企业资源的减少，这种减少具体表现为企业的资金支出。从这个意义上说，费用的本质是一种资源流出企业，它与资源流入企业所形成的收入相反，它也可理解为资产的耗费，其目的是为了取得收入，从而获得更多资产。

②费用最终会减少企业的所有者权益。一般而言，企业的所有者权益会随着收入的增长而增加；相反，费用的增加会减少所有者权益。但是所有者权益减少也不一定都列入费用，如企业偿债性支出和向投资者分配利润，显然减少了所有者权益，但不能归入费用。

3. 利润

利润就是企业销售商品收入扣除这个商品所有的费用后的余额，包括营业利润、投资净收益和营业外收支净额。在不同的社会条件下，利润的内涵不同，体现的社会关系不同。其计算公式为：

利润 = 营业利润 + 投资净收益 + 营业外收支净额

二、如何阅读利润表

下面，结合中国石化的资产负债表，简单地介绍应重点关注的会计科目。如表 4 - 1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4－1 利润分配表

代码：600028 名称：中国石化 单位：百万元

时　　间	2007 年末
一、营业收入	1 204 843
减：营业成本	1 012 961
营业税金及附加	34 304
销售费用	22 564
管理费用	35 964
财务费用	4 890
资产减值损失	7 458
加：公允价值变动净收益	－3 211
投资净收益	5 756
加：影响营业利润的其他科目	－11 105
影响营业利润的调整项目	
二、营业利润	78 142
加：营业外收入	6 828
减：营业外支出	2 059
其中：非流动资产处置净损失	
加：影响利润总额的其他科目	
影响利润总额的调整科目	
三、利润总额	82 911
减：所得税	25 758

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

时　　间	2007 年末
加：影响净利润的其他科目	
影响净利润的调整科目	
四、净利润（含少数股东权益）	57 153
减：少数股东损益	2 206
净利润（不含少数股东权益）	54 947
五、每股收益	
（一）基本每股收益（元）	0.63
（二）稀释每股收益（元）	0.63

资料来源：中国证券网。

1. 营业收入

营业收入包括主营业务收入和其他业务收入。利润表也是以营业收入为基础编制的，2007 年，中国石化的营业收入达 12 048.43 亿元。

主营业务收入是指企业主要从事某种生产，经营活动所带来的经济利益的流入。贷方余额表示收入的本年收入额。如制造业的销售产品、半成品和提供工业性劳务作业的收入；商品流通企业的销售商品收入；旅游服务业的门票收入、客户收入、餐饮收入等。中国石化的主营业务收入就是销售石油的收入。

2. 其他业务收入

其他业务收入是指企业除主营业务以外的其他附带业务所取得的收入。如材料物资及包装物销售、无形资产转让、固定资产出租、包装物出租、运输、废旧物资出售收入等。与“主营业务收入”相比，“其他业务收入”在企业业务收入中的比重较小或处于次要地位，具有不经常发生、每笔业务金额一般较小、占收入的比重较低等特点。但如果发生舞弊，往往会直接影响到税收。

报表的使用者必须知道企业一般会在哪些地方做手脚。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）对账外账的审查。企业生产销售的残次品、附产品、废产品和下脚废料收入不入账，形成账外账。

企业发生的废品、下脚料、附产品销售收入属于其他业务收入范畴。如果不入账，就会少计增值税销项税额，少缴所得税。对此，检查人员在检查时首先要了解企业生产特点，掌握是否会产生附产品等；生产中产生废品废料、下脚废料是否记入原材料。如果在检查中发现账上无记录，可能是将产生的余料、附产品收入记入了账外账。

（2）对营业外收入的审查。混淆其他业务收入和营业外收入的界限，将本应计入其他业务收入的事项计入营业外收入，从而少缴相关流转税。

【例4－1】企业销售原材料收入，本应计入其他业务收入，如果计入营业外收入，就会少计提增值税销项税额。对此应通过检查营业外收入明细账发现线索，再通过账户调阅凭证加以审核。

（3）对劳务收入的审查。如企业发生的非独立核算的运输部门的对外运输收入、代购代销、固定资产出租、包装物出租收入等均属于其他业务收入的核算范畴。由于这些行为不是企业经常发生的行为，企业往往利用其进行舞弊。检查时应注意企业有无发生收入不入账、收入挂往来账或少计收入账的问题，对已计入其他业务收入的劳务收入，通过审查企业提供的劳务价值量与记入账的劳务收入是否相符，来分析是否存在少记收入的情况。对隐匿收入的行为，应首先审阅合同，了解收取劳务款的时间和数额，再查看其他收入明细账有无收入记录；如果无记录，应检查银行存款日记账或现金日记账，根据日记账所说明的该笔业务的日期、凭证号码，找出会计凭证，进一步审查原始凭证，查证企业有无将收入转移到往来账逃避流转税和所得税的问题。

（4）对包装物押金的检查。税法规定，对逾期未收回的包装物不再退还的和已收取1年以上的押金，应并入应税货物的销售额，按照应税货物的适用税率征收增值税等流转税。对此，应通过其他应付款明细账贷方发生额结合出借合同，弄清包装物的出借时间，就可查证有无到期无法归还的包装物押金没有列入其他业务收入而挂在其他应付款的情况。

3. 营业外收入

营业外收入是与企业主要经营活动无直接关系的经济利益的流入，是企业财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务成果的组成部分。其项目主要有租金收入、没收逾期未退包装物的押金收入、应补产品价外补贴和无法支付的应付款项等。

4. 营业利润

营业利润是企业利润的主要来源。它是指企业在销售商品、提供劳务等日常活动中所产生的利润。2007 年中国石化的营业利润为 781.42 亿元，约占总收入的 6.49%。其计算公式为：

营业利润 = 营业收入 - 营业成本 - 销售费用 - 管理费用 - 财务费用

5. 利润总额

（1）利润总额是一家公司在营业收入中扣除成本消耗及营业税后的剩余，即盈利。

2007 年中国石化的利润总额为 829.11 亿元，约占总收入的 6.89%。它与营业收入间的关系为：

利润总额 = 营业利润 + 营业外收入 - 营业外支出

当利润总额为负数时，企业一年经营下来，其收入还抵不上成本开支及应缴的营业税，这就是通常所说的企业发生亏损。

当利润总额为零时，企业一年的收入正好与支出相等，企业经营不亏不赚，这就是通常所说的盈亏平衡。

当利润总额为正数时，企业一年的收入大于支出，这就是通常所说的企业盈利。

按收益总括观点，企业的利润总额包括产品销售利润、投资净收益、其他业务收入和营业外净收入四部分。其中产品销售利润等于产品销售收入减去产品销售成本、产品销售费用及产品销售税金及附加；投资净收益等于投资收益减投资损失；营业外净收入等于营业外收入减营业外支出。产品销售利润减去管理费用与财务费用构成营业利润（按当期经营观点，营业利润再加上投资净收益就形成企业的利润总额），营业利润加上投资净收益、营业外净收入及以前年度损益调整就最后形成企业的利润总额。

（2）营业利润和利润总额能反映出什么？通过营业利润和利润总额的比较，我们可以发现，营业利润是企业利润总额的主要来源。营业利润这一指标能够比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

较恰当地反映企业管理层的经营业绩。

【例4-2】上海汽车主营业务为投资参股整车企业（上海通用），生产、经营汽车变速器、RC30系列传动箱、拖拉机变速器、转向器等零部件及汽车悬架弹簧等，上海汽车2000年主营业务利润达到9.32亿元，扣除三项费用之后，主营业务方面的经营利润仍有4.50亿元；但是，公司投资收益仍然达到了3.67亿元，似乎有与主营业务平分秋色的架势。仔细分析公司投资项目，尽管公司增加了资本运作力度，利用委托理财、战略投资者和申购新股等方式获取投资收益1.9亿元，但是公司主要投资项目仍然是围绕汽车产业进行，只是投资股权比例较小，所获利润只能以投资收益方式入账。因此，公司主营业务仍然非常突出，利润来源较为稳定。

6. 净利润

净利润是指在利润总额中按规定缴纳了所得税后公司的利润留成，一般也称为税后利润或净收入，是企业在某一会计期间缴纳所得税后的净经营成果。2007年，中国石化的净利润为549.47亿元，约占总收入的4.56%。其计算公式为：

净利润 = 利润总额 ×（1 - 所得税率）

（1）决定净利润的两个因素。净利润的多少取决于两个因素：其一是利润总额，其二就是所得税率。

企业的所得税率都是法定的，所得税率愈高，净利润就愈少。我国现在有两种所得税率：一是一般企业25%的所得税率，即利润总额中的25%要作为税收上交国家财政；二是对三资企业和部分高科技企业采用的优惠税率，所得税率为15%。当企业的经营条件相当时，所得税率较低企业的经营效益就要好一些。

（2）净收益与现金流量有什么联系。

①净收益是预计未来现金流量的基础。未来现金流量的估计是通过现金预算的编制进行的，现金预算是保证现金收支管理的重要工具。净损益调整法是现金预算编制的重要方法之一。它是以预计损益表中按权责发生制原则确定的净收益作为现金编制的出发点，通过逐笔调整处理各项影响损益和现金余额的会计事项，把本期的净收益调整为现金净流量的方法。

②现金流量与净收益的差异，可揭示净收益品质的好坏。所谓收益品质，是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指对企业净收益与现金流量之间的差异程度予以反映的一个概念。一般而言，净收益与现金流量之间的伴随关系越强，表明企业的净收益品质越好；即净收益与现金流量之间的差异（数量上，时间分布）越小，说明净收益的收现能力越强。收益品质越好，企业的流动性和财务适应性就越强。

综上所述，净收益是预计未来现金流量的基础，而现金流量与净收益的差异程度又可揭示净收益的品质好坏。随着市场竞争的日趋激烈和资本市场的不断完善，企业经营活动的不确定性和风险将不断增加。这些都会促使企业管理当局、与企业有利益关系的外部集团和个人，日益关注企业现金流量信息及创收现金的能力。现金流量及相关问题的研究，也将日益受到人们的重视。

（3）净收益与现金流量有什么区别。净收益是以权责发生制为基础分期确认，依据于费用同收入的配比和因果关系而形成的。而现金流量是反映企业现金的实际进出。净收益与现金流量的差异不仅体现在数量上，而且在对企业财务状况评价时所具有的作用也不相同。

在企业的整个存续期间，其净收益和现金流量在金额上是完全相同的，但在某一个会计期间，在金额上完全相同则是一种巧合。这两者之间之所以会有差别，是因为采用不同会计概念和时间推移而造成的。具体表现在以下几个方面：

①净资本性支出。资本性支出在付款时是一种现金流出，但以后以折旧形式在其估计的使用年限内作为利润的冲销。因此，在任何一个会计期间，如果资本支出超过折旧，超过数额就是现金流量低于净收益的数额；反之，则相反。

②存货的周转。存货的增加，在购入付款时是一种现金流出，只有以后在售出而取得净收益时才能冲销。因此，在一个会计期间，如果库存增加，现金流量就低于净收益，其所低的金额就是这一增加额；当然，如果库存或在产品减少，则正好相反。

③应收、应付款的存在。应收账款反映的赊销收入和应付账款相对应的赊购支出在开出发票阶段就以利润计算，只有在以后用现金结算时才是现金流量的增减。因此，如果在一个会计期间应收款增加，现金流量就会低于净收益；而如果应付款增加，现金流量就高于净收益。反之，情况就相反。

④其他额外资金的流动。有额外资金进入企业，或企业偿还借款，这些都是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现金流量，但只对资产负债表有某些影响，而对净收益并无影响。

正是以上四个方面的相互制约，才形成了净收益和现金流量之间的差异。企业生产经营活动中的一个不幸事实是：当企业在扩展时，资本性支出将超过折旧，各种存货周转量也会增加，同时应收款和应付款也将增加，因此，有利可图的扩展必然伴之以过高的负现金流量，这种现象被称之为“超过营运资金的经营”，即扩展时没有适当地控制负现金流量和随之投入所需增加的资本，这是造成企业破产的常见原因，也是企业经营亏损而经营活动的现金流量为正数，或经营获利而经营活动的现金流量却为负数的原因。

7. 营业成本

营业成本是指企业销售商品或者所提供劳务的所有成本。它与营业收入直接相关，已经确定了归属期和归属对象的各种直接费用。营业成本主要包括主营业务成本、其他业务成本。2007 年，中国石化的营业成本为10 129.61亿元，约占总收入的84.07%，如此高的成本率会让中国石化的获利能力大大下降，是其高层领导应重点关注的地方，找出具体的原因并采取相应的对策。

销售产品、商品和提供劳务的营业成本，是由生产经营成本形成的。工业企业产品生产成本（也称制造成本）的构成主要包括直接材料、直接工资、其他直接支出和制造费用。

8. 主营业务成本

主营业务成本是指公司生产和销售与主营业务有关的产品或服务所必需投入的直接成本，主要包括原材料、人工成本（工资）和固定资产折旧等。

对于大多数行业来说，主营业务成本是损益表中冲减利润最大的一项，因此需要重点分析。投资者首先要明确企业主营业务成本的构成和各部分比例，其次要逐项判断主要成本构成的变化趋势，如对于制造行业而言，人工和折旧成本通常变化不大，原材料和零部件采购成本才是重点分析对象，例如占电缆行业主营业务成本近2/3 的精铜价格即便有10% 的波动也会对利润有重大影响。企业可以通过规模效应和内部控制来有效降低主营业务成本。

9. 其他业务成本

其他业务成本是指除主营业务以外的其他销售或其他业务所发生的支出，是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指企业取得其他业务收入相应发生的成本，与“其他业务收入”相对称。主要包括其他业务的销售成本、提供劳务所发生的相关成本、费用、营业税金及附加等。

10. 营业税金及附加

营业税金及附加是指企业经营活动应负担的相关税费，包括营业税、消费税、城市维护建设税、资源税和教育费附加等。2007 年，中国石化的营业税金及附加为 343.04 亿元，约占总收入的 2.85%。

企业应按规定计算确定的与经营活动相关的税费，借记本科目，贷记“应交税费”科目。期末，应将本科目余额转入“本年利润”科目，所以这个科目结转后无余额。

11. 销售费用

销售费用是指由纳税人为销售商品而发生的费用，包括广告费、运输费、装卸费、展览费、保险费、销售佣金（能直接认定的进口佣金调整商品进价成本）、代销手续费、经营性租赁费及销售部门发生的差旅费、工资及福利费等费用。销售费用属于期间费用，在发生的当期就计入当期的损益。2007 年，中国石化的销售费用为 225.64 亿元，约占总收入的 1.87%。

在日常税务检查中发现，因为销售费用占总收入的比例普遍比较高，某些企业经常在销售费用上做手脚，借此偷逃国家税收。下面以实例进行说明：

【例 4－3】某药厂 2009 年共发生销售费用 10 450 万元，占其全年主营业务收入的 48.9%。经税务人员核实，其中仅有 792 万元为合理支出，其余 9 658 万元均是以佣金或市场开发费的形式支付给业务员，再由业务员支付给购货方的“回扣”款。这部分“回扣”主要通过两种方式转入业务员手中；一是以销售佣金的名义，由业务员以白条方式将现金提出，自行支配；二是以市场开发费的名义，由业务员提供发票报销。而从该厂销售费用的实际支出情况来看，除了一部分是业务员的应得报酬外，大部分都是支付给购货方的回扣款。由业务员以白条方式领走现金，作为好处费或回扣直接支付给购货方；业务员拿发票报销的费用，大部分为请客送礼等方面支出，个别业务员甚至花钱买发票来报销。

通过上述实例可以发现，这家企业会计信息严重失真，在销售费用中以收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据、白条等不合法凭证列支巨额回扣、佣金、奖金、利润返还、广告费等支出，造成国家税款大量流失，这一现象应引起税务部门的高度重视。有鉴于此，税务机关应加大对销售费用列支中违纪行为的查处力度。

12. 管理费用

管理费用是企业行政部门为组织和管理生产经营活动而发生的各种费用。具体项目包括：工会经费、职工教育经费、业务招待费、税金、技术转让费、无形资产摊销、咨询费、诉讼费、开办费摊销、坏账损失、公司经费、上缴上级管理费、劳动保险费、待业保险费、董事会会费以及其他管理费用。管理费用属于期间费用，在发生的当期就计入当期的损益。2007 年，中国石化的管理费用为 359.64 亿元，约占总收入的 2.98%。

13. 财务费用

财务费用是企业在筹集生产经营所需资金的过程中发生的支出。它主要包括：利息净支出、汇兑损益及支付给金融机构的手续费。财务费用属于期间费用，在发生的当期就计入当期的损益。2007 年，中国石化的财务费用为 48.9 亿元，约占总收入的 0.41%。

14. 勘探费用

勘探费用是指用于核算在进行石油天然气地质勘探过程中所发生的探矿权使用费、地质调查、物理化学勘探各项支出和非成功探井等支出。这是某些特殊行业所特有的费用。本科目期末转入当期损益，应无余额。2007 年，中国石化的勘探费用为 111.05 亿元，约占总收入的 0.92%。

15. 资产减值损失

资产减值损失是指因资产的账面价值低于其可收回金额而造成的损失。新会计准则规定，资产减值范围主要是固定资产、无形资产以及除特别规定外的其他资产减值的处理。《资产减值》准则改变了固定资产、无形资产等的减值准备计提后可以转回的做法，资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回，消除了一些企业通过计提减值准备来调节利润的可能，限制了利润的人为波动。

资产减值是指资产在期末计价时，对比资产的账面价值（或成本）与市价（或可变现净值或可收回金额），按成本与市价孰低计价，如成本高于市价，即资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产发生了减值。资产减值在会计核算中体现为资产的减少和费用（或损失或支出）的增加，在资产负债表和损益表上均须列示。

从会计计量属性的角度看，资产减值是对资产期末计量时采用投入模式和产出模式双重标准，按成本与市价两者孰低计量，也体现了会计核算的“谨慎性原则”。

16. 营业外支出

营业外支出是指企业发生的与其生产经营无直接关系的各项支出，如固定资产盘亏、处置固定资产净损失、债务重组损失、计提的固定资产减值准备、计提的无形资产减值准备、计提的在建工程减值准备、罚款支出、捐赠支出、非常损失等。会计制度和税法对营业外支出的规定差异是较大的，在实际工作中，熟悉并掌握这个账户显得非常重要。

17. 所得税

企业所得税是对中国境内企业（外商投资和外国企业除外）的生产、经营所得和其他所得征收的一种税。通俗地说，就是对内资企业的收益额征收的所得税。新会计准则规定企业的所得税税率为25%。2007年，中国石化的所得税为257.58亿元，约占总收入的2.13%。

18. 少数股东损益

少数股东损益是指母公司在合并子公司财务报表的时候，剔除的子公司的利润中不属于母公司所有的那部分。2007年，中国石化的少数股东损益为22.06亿元，约占总收入的0.18%。

新准则下，合并利润表中的净利润不再扣除少数股东损益，在合并资产负债表中，股东权益（即净资产）包括少数股东权益。由于少数股东损益和少数股东权益“移位”，新旧准则下的合并净利润和净资产并不具可比性。因此，在计算净资产收益率和每股收益两大业绩指标时剔除这一变化带来的影响，才能真实的反映上市公司的盈利能力，提高两大指标计算的合理性和可比性。

19. 公允价值变动损益

公允价值变动损益是指一项资产在取得之后的计量，期末资产账面价值与其公允价值之间的差额。这是新会计准则下一个全新项目，其对上市公司的净利润

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与应交所得税的影响需要根据持有期间与处置期间分别确定。2007 年，上市公司的公允价值变动损益为 -32.1 亿元，约占总收入的 -0.27%。

根据新会计准则的有关规定，交易性金融资产的期末账面价值便是其在该时点上的公允价值与前次账面价值之间的差异，即公允价值变动金额需要计入当期损益。财政部、国家税务总局明确规定，在计税时，持有期间的“公允价值变动损益”不予考虑，只有在实际处置时，所取得的价款在扣除其历史成本后的差额才计入处置期间的应纳税所得额，可见交易性金融资产的计税基础仍为历史成本。

因此，在上市公司持有交易性金融资产期间，当公允价值发生变动时，账面价值与计税基础之间便存在一种“暂时性差异”，只有在实际处置后，该差异才会转回。

投资性房地产、债务重组、非货币交换、金融工具等采用公允价值计量模式的资产期末账面价值与公允价值的差额都要计入该项目，该项目反映了资产在持有期间因公允价值变动而产生的损益。

（1）公允价值变动损益能反映出什么？通过列报公允价值变动损益，利润表全面反映了企业的收益情况，具体分为经营性收益和非经营性收益。投资者能了解企业因公允价值变动而产生的损益是多少及其占企业全部收益的比重，从而更好地进行分析和决策。另外，原制度下有些特殊业务产生的收益计入资产负债表的所有者权益中但未通过利润表反映，如资产评估增值和债务重组利得等，会出现一些绕过收益表而直接计入资产负债表方面的问题，使资产负债表和利润表失去了内在的逻辑联系。通过列报公允价值变动损益项目，使利润表全面反映了这种收益，也提供了协调资产负债表和利润表内在关系的一种方法。

（2）公允价值变动损益为什么会影响利润？“公允价值变动损益”科目是一个新增加的损益类科目，核算的内容包括：企业交易性金融资产、交易性金融负债以及采用公允价值模式计量的投资性房地产、衍生工具、套期保值业务等因公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

企业应在资产负债表日对“交易性金融资产”按公允价值进行如下调整：当“交易性金融资产”的公允价值高于其账面余额时，将其差额借记“交易性金融

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产——公允价值变动”科目，贷记“公允价值变动损益”科目；当公允价值低于其账面余额时，将其差额借记“公允价值变动损益”科目，贷记“交易性金融资产——公允价值变动”科目。期末，作借记或贷记“公允价值变动损益”科目，贷记或借记“本年利润”科目，将“公允价值变动损益”科目的余额转入“本年利润”科目。而出售“交易性金融资产”时，除转销该金融资产的账面余额外，还要将原计入该金融资产的“公允价值变动损益”转出，借记或贷记“公允价值变动损益”科目，贷记或借记“投资收益”科目。

也就是说，“公允价值变动损益”科目既可以直接影响“本年利润”，又可以影响“投资收益”。虽然可以认为股市下跌情况下，企业未将股票卖出时“公允价值变动损益”只是潜亏，但它对利润表的影响是实实在在的。

20. 投资收益

投资收益是指企业在一定期间内对外投资所取得的回报。投资收益包括对外投资所分得的股利和收到的债券利息以及投资到期收回或到期前转让债权得款项高于账面价值的差额等。投资活动也可能遭受损失，如投资到期收回或到期前转让所得款低于账面价值的差额，即为投资损失。投资收益减去投资损失则为投资净收益。随着企业握有的管理和运用资金权力的日益增大，资本市场的逐步完善，投资活动中获取收益或承担亏损，虽不是企业通过自身的生产或劳务供应活动所得，却是企业利润总额的重要组成部分，并且其比重发展呈越来越大的趋势。2007 年，中国石化的投资收益为 57.56 亿元，约占总收入的 0.48%。

那么，投资收益如何分析呢?

①普通股每股净收益。它是本年盈余与普通股流通股数的比值，反映普通股的获利水平。其计算公式为：

普通股每股净收益 =（净利润 − 优先股股息）÷ 发行在外的加权平均普通股股数

②股息发放率。它是普通股每股股利与每股净收益的百分比。表明公司支付股息的政策。其计算公式为：

股息发放率 =（每股股利 ÷ 每股净收益）×100%

③普通股获利率。它是每股股息与每股市价的百分比，是衡量普通股股东当期股息收益率的指标。其计算公式为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

普通股获利率 = 每股股息 ÷ 每股市价

④本利比。它是每股股价与每股股息的比值。表明目前每股股票的市场价格是每股股息的几倍，以此来分析相对于股息而言股票价格是否被高估以及股票有无投资价值。其计算公式为：

本利比 = 每股股价 ÷ 每股股息

⑤市盈率。它是每股市价与每股收益的比率，是衡量股份制企业盈利能力的重要指标，反映投资者对每元利润所愿支付的价格。其计算公式为：

市价与每股盈余比率 = 每股市价 ÷ 每股收益

⑥投资收益率。它等于公司投资收益除以平均投资额的比值，反映公司利用资金进行长、短期投资的获利能力，指标值越大越好。其计算公式为：

投资收益率 = 投资收益 ÷ [（期初长、短期投资 + 期末长、短期投资）÷2] ×100%

⑦每股净资产。它是净资产除以发行在外的普通股股数的比值，反映每股普通股所代表的股东权益额，指标值越大越好。其计算公式为：

每股净资产 = 净资产 ÷ 发行在外的普通股股数

⑧净资产倍率。它是每股市价与每股净值的比值，表明股价以每股净值的若干倍在流通转让，评价股价相对于净值而言是否被高估。是投资者判断某股票投资价值的重要指标，指标值越低越好。其计算公式为：

净资产倍率 = 每股市价 ÷ 每股净值（倍）

三、如何分析“收支结构”

企业的收支结构有两个层次的含义：第一是企业的总利润是怎样通过收支来形成的，第二是企业的收入和支出是怎样通过不同的收入和支出项目构成的。

利润表分析的起点就是了解企业在一定时期内的总收入是多少，总支出是多少，总收入减去总支出后总利润是多少。通过分析可以判明企业盈利形成的收支成因，能够揭示出企业的支出占收入的比重，从整体上说明企业的收支水平。

收支结构的第二层分析实质是揭示各个具体的收入项目或支出项目占总收入或总支出的比重。我们知道，企业的收入按取得收入的业务不同分为主营业务收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入、其他业务收入、投资收益、营业外收入和补贴收入。由于不同的业务在企业经营中的作用不同，对企业生存和发展的影响程度也不一样，所以不同的业务取得的收入对企业盈利能力的影响不仅有量的差别，而且有质的不同。分析收入结构可以把握这种差别。

企业的支出也可以按支出的性质分为主营业务成本、营业税金及附加、其他业务成本、各种期间费用（包括销售费用、管理费用和财务费用）、存货跌价损失、营业外支出和所得税。通过对支出的分类能揭示不同的支出与收入之间的联系，从而判明支出结构的合理性和支出的有效性。同时，如前所述，不同的业务在企业经营中有不同的作用，不同性质的支出对企业盈利能力的影响也有差别。分析支出结构，把握这种差别，更能进一步判断支出的有效性。

四、如何分析“盈利结构”

盈利结构分析的内容就是分析企业总利润中各种利润所占的比重。分析盈利结构是为了对企业的盈利水平、盈利的稳定性和盈利的持续性等做出评价。一般来说，企业的利润总额可以揭示企业当期盈利的总规模，但是它不能表明这一总盈利是怎样形成的，或者说它不能揭示企业盈利的内在品质。企业盈利的内在品质就是指盈利的趋高性、可靠性、稳定性和持久性。只有通过盈利结构分析，才能得出这方面的信息。

1. 盈利结构对盈利水平的影响

盈利水平可用利润总额来反映，有时也可用利润率来反映，它与盈利结构存在着内在联系。企业不同的业务有不同的盈利水平，一般情况下主营业务是形成企业利润的主要因素，它对企业盈利水平的高低起决定性的作用。企业一定时期主营业务越扩展，主营业务利润占总利润比重越高，企业盈利水平也会越高。

企业收入水平高而相应成本费用水平较低的业务，在总收入中所占的比重越大，企业的盈利水平也会越高。

通过对盈利结构的分析，不仅要认识其对盈利水平的现实影响，更要预计其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对未来盈利水平变动趋势的影响。

2. 盈利结构对盈利稳定性的影响

盈利稳定性指企业盈利水平变动的基本态势。盈利水平可以说是企业的收益率，盈利稳定性则表明企业盈利的风险。如果企业盈利水平很高，但缺乏稳定性，这也是一种不好的经营状况。盈利的稳定性可以有两种理解。一种理解是企业盈利水平的上下波动的波幅较小，企业盈利稳定；另一种理解是企业盈利水平向下波动的波幅小，向上波动的波幅很大，也说明企业的盈利稳定。在现实中一般是按第二种理解来解释盈利的稳定性。一个企业在一定盈利水平的基础上，盈利水平不断上扬，应是企业盈利稳定性的现实表现。

盈利的稳定性首先取决于收支结构的稳定性。当收入和支出同方向变动时，只有收入增长不低于支出增长，或者收入下降不超过支出下降，盈利具备稳定性；当收入和支出反方向变动时，收入增长而支出下降，盈利稳定，反之，不稳定。除此之外，收入和支出各项目所占比重不同，会对盈利稳定性产生影响。一般来说，如果主营业务的收支较为稳定，包括两者的关系和增长的势头较为稳定，则企业的盈利的稳定性就有了根本保障。

盈利结构也会影响盈利的稳定性。由于企业一般会力求保持主营业务利润稳定，企业主营业务利润的变动性相对非主营业务来说较小。企业主营业务利润所占的比重，可以反映出企业盈利的稳定性的强弱。

3. 盈利结构对盈利持续性的影响

盈利的持续性是指从长期来看，盈利水平能保持目前的变动趋势。盈利的稳定性与持续性的区别是，盈利的持续性是指目前的盈利水平能较长时间的保持下去，而盈利的稳定性是指盈利在持续时不发生较大的向下波动。可见，盈利的持续性是指总发展趋势，而盈利的稳定性是总发展趋势中的波动性。

企业盈利结构对盈利的持续性有很大的影响。企业的业务一般可分为长久性部分和临时性部分。长久性的业务是企业设立、存在和发展的基础，企业正是靠它们才能保持盈利水平持久。临时性的业务是由于市场或企业经营的突然变动或突发事件所引起的，由此产生的利润也不会持久。长久性的业务主要包括企业的主营业务，所以企业主营业务利润比重越大，企业盈利水平持续下去的可能性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越强。

4. 盈利结构对盈利趋高性的影响

盈利的趋高性指企业的盈利水平保持不断增长的趋势。盈利的持续性和趋高性都是指企业盈利的长期趋势，不同的是盈利的持续性指目前的盈利水平能否长久地保持，而盈利的趋高性指在保持现有盈利水平的同时体现出一种上升的趋势。可以说，盈利的趋高性是盈利的持续性的一种特殊表现。

盈利是否具趋高性与企业产品所处的产品市场生命周期有关。一个产品一般都要经历启动期、成长期、成熟期和衰退期这四个阶段。处于启动期和成长期的产品，尤其是处于成长期的产品，会带来不断增加的收益；处于成熟期的产品，给企业带来的收益较稳定；而处于衰退期的产品，给企业带来的收益有下降的趋势。

盈利结构对盈利的趋高性有不可忽视的影响。企业的利润如果主要来自于启动期或成长期的产品，盈利一般具有趋高性；如果主要来自处于成熟期甚至衰退期的产品，企业盈利非但不具趋高性，甚至难以持续下去。

保持盈利趋高性的关键在于企业经营上要密切关注企业产品所处的生命周期，在产品进入衰退期之前就要努力开发新产品，做好经营上的调整准备。

五、如何分析“盈利能力”

盈利能力是指企业获取利润的能力，企业的盈利能力越强，则其给予股东的回报越高，企业价值越大。同时盈利能力越强，带来的现金流量越多，企业的偿债能力得到加强。

【例4-4】甲、乙两家企业，2009年的销售收入均为50万元，净利润为10万元。我们无法判断到底哪家公司的盈利能力强。但是如果告诉我们，甲公司的总资产为500万元，所有者权益为100万元；乙公司的总资产为200万元，所有者权益为50万元。我们就可以认为乙公司的盈利能力高于甲公司，因为乙公司每元所有者权益带来的净利润为0.2元，而甲公司为0.1元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，对企业的盈利能力进行分析时，在考虑绝对值的基础上，往往更多地考虑相对值指标。相对值指标一般用各种比率指标进行反映。反映企业盈利能力的比率指标很多，主要包括销售毛利率、销售净利率、总资产报酬率、净资产收益率和资本保值增值率等。

1. 销售毛利率

销售毛利率是销售毛利与销售收入净额之比，其中销售毛利是销售收入净额与销售成本的差额。其计算公式为：

$$\text{销售毛利率} = \frac{\text{营业收入} - \text{营业成本}}{\text{营业收入}} \times 100\%$$

根据销售毛利率，企业可以进行如下分析：

（1）销售毛利率反映了企业产品或商品销售的初始获利能力，是企业净利润的起点，没有足够大的毛利率便不能形成较大的盈利。

（2）销售毛利率的分析与销售毛利额分析相结合，可以评价企业对管理费用、销售费用、财务费用等期间费用的承受能力。

（3）销售毛利率随行业的不同而高低各异，但同一行业的毛利率一般相差不大。与同期行业的平均毛利率比较，可以揭示企业在定价政策、产品或商品推销或生产成本控制方面存在的问题。

企业之间在存货计价和固定资产的折旧方法等会计处理中的差异也会影响销售成本，进而影响毛利率的计算，这一点应在企业之间作横向比较时加以注意。

2. 销售净利率

销售净利率指企业净利润占销售收入净额的百分比，表示每元销售收入净额获取利润的能力。其计算公式为：

$$\text{销售净利润率} = \frac{\text{净利润}}{\text{业务收入}} \times 100\%$$

在分析企业的销售净利润率时，可以从以下几方面进行考虑：

（1）销售净利润率是企业销售的最终获利能力指标。比率越高，说明企业的获利能力越强。但是不同行业的指标不尽相同，越是高科技企业，其销售净利润率就越高。越是重工业和传统制造业，其销售净利润率也越低。分析应该结合不同行业的具体情况进行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）从指标计算可以看出，只有当净利润的增长速度快于销售收入净额的增长速度时，销售净利润率才会上升。

（3）净利润的形成并非都由销售收入所产生，它还会受到其他业务利润、投资收益、营业外收支等因素之影响，故而在分析比较时应多加注意。

（4）在进行不同行业间比较时，必须考虑不同行业和不同时期的情况，设定参考基准进行比较，否则将无法得出正确结论。

3. 总资产报酬率

总资产报酬率又称总资产收益率，反映了企业利用全部经济资源的获利能力。其计算公式为：

$$\text{总资产收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{总资产平均余额}} \times 100\%$$

其中：

$$\text{总资产平均余额} = \frac{\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}}{2}$$

这是因为分子数据来自于动态的利润表，分母数据取自于静态的资产负债表，要使分子、分母在时间上保持一致，应该将分母的总资产金额换算成平均数（动态数）。

在进行总资产报酬率的分析时，可以从以下几方面进行考虑：

（1）总资产报酬率反映企业资产利用的综合效果。该比率越高，表明资产利用的效率越高，说明企业在增收节支和节约资金使用等方面取得了良好的效果。

（2）企业的总资产来源于所有者投入资本和举债两个方面。利润的多少与企业资产的多少、资产的结构、经营管理水平有着密切的关系。总资产报酬率是一个综合指标，为了正确评价企业经济效益的高低，挖掘提高利润水平的潜力，可以用该项指标与本企业前期、与计划、与本行业平均水平和本行业内先进企业进行对比，分析形成差异的原因。

（3）总资产报酬率主要取决于总资产周转速度的快慢以及净利润的大小。如果企业的销售利润率越大，资产周转速度越快，则总资产收益率越高。因此，提高总资产报酬率可以从两方面入手：一方面加强资产管理，提高资产利用率；另

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一方面加强销售管理，增加销售收入，提高利润水平。

4. 净资产收益率

净资产收益率又称所有者权益收益率，它是净利润与平均所有者权益（股东权益）的百分比。其计算公式为：

$$\text{净资产收益率} = \frac{\text{净利润}}{(\text{期初所有者权益} + \text{期末所有者权益}) \div 2} \times 100\%$$

我们在进行净资产收益率分析时，应该考虑以下几方面：

（1）净资产收益率反映所有者投资的获利能力，该比率越高，说明所有者投资带来的收益越高。

（2）净资产收益率是从所有者角度考查企业盈利水平高低，而总资产收益率则从所有者和债权人两方面来共同考查整个企业盈利水平。在相同的总资产收益率水平下，由于企业采用不同的资本结构形式，即不同的负债与所有者权益比例，会造成不同的所有者权益收益率。

（3）该指标是衡量企业盈利能力的主要核心指标之一。

5. 资本保值增值率

资本保值增值率是期末所有者权益与期初所有者权益的比例。它反映所有者权益保值增值情况。计算公式为：

$$\text{资本保值增值率} = \frac{\text{期末所有者权益}}{\text{期初所有者权益}} \times 100\%$$

在进行资本保值增值率分析时，主要考虑以下几方面：

（1）剔除投资者再投入引起的所有者权益增加部分。如果当期投资者又投入资金增加所有者权益，同样导致资本保值增值率上升，但是实际上并没有获得增值利润。

（2）考虑通货膨胀因素。由于通货膨胀因素的存在，即使上述指标大于1，仍有可能存在潜亏，因此分析时应持谨慎态度，不能盲目乐观。

（3）考虑资金时间价值。由于期末所有者权益与期初所有者权益进行比较，两者所处的时点不同，缺乏时间上的相关性。如果将年末的所有者权益贴现为年初时点上的价值（或将年初所有者权益折算成年末时点上的价值，即计算其终值），并将其与年初（或年末）所有者权益进行比较，其结果或许更有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说服力。

六、如何分析“自身发展能力”

1. 企业自身发展能力

企业自身发展能力，是指企业通过自己的生产经营活动，用内部形成的资金而投资发展的能力。企业内部的发展资金，主要来源于企业的销售收入和企业降低开支而节约的资金。

企业可动用的资金总额是企业实际收入和实际支出之差，是企业真正拥有的自身发展能力。企业可动用的资金总额实际上也是企业真正拥有的现金支付能力，是企业现金支付能力的累计结存额。

在企业中，并不是所有的收入都会引起企业资金的增加，例如冲减已核销但未发生的坏账。同样，并不是所有的费用都会引起企业资金的减少，如折旧费用、固定资产盘亏等，只是在账面上计算的支出反映为利润的减少，实际这些项目扣减的资金仍是企业可自主使用的资金。

因此，企业可动用资金总额等于企业各项利润加折旧费、固定资产盘亏，冲减未发生的坏账。企业期末自身发展能力也就是企业可动用的资金总额，减去本期新增加的流动资金需求、上缴所得税和年终分红之后的资金用于投资发展的能力，可见，年终分红在分配之前也是企业可动用的发展资金。从这点来说，企业分红越少，企业将利润用于自我发展的能力就越强。不过在上市股份制企业，企业向股民分红越少，企业就越难在股市上筹集到所需的资金。因此，要根据股市行情，确定出一个恰当的分红比例，这个比例既让企业股票升值，又尽可能地保证自身发展能力。

2. 企业自身发展能力的计算

企业自身发展能力的计算有两种方法。

（1）以主营业务利润为基础，加上有现金收入的各项收入，减去实际引起现金支出的各项费用，计算公式为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业自身发展能力 = 主营业务收入 + 其他业务收入 + 金融投资收入 + 营业外收入 + 固定资产盘亏和出售净损失 + 折旧费 + 计提坏账 - 主营业务成本 - 其他业务支出 - 金融费用支出 - 固定资产盘盈和出售净收益 - 上缴所得税 - 收回未发生坏账

（2）以税后利润为基础，加上不实际支出的费用，减去不实际收入的收入，计算公式为：

企业自身发展能力 = 税后利润 + 折旧费 + 固定资产盘亏和出售净损失 + 计提坏账 - 固定资产盘盈和出售净收益 - 收回未发生坏账

3. 企业自身发展能力的运用

企业运用自身发展能力，主要用于技术改造、扩大生产、产品换代等各项投资活动，也可直接运用于企业当前生产经营活动之中，以改善资金结构或消除生产经营环节的不协调因素。企业以未来实现的自我发展能力投资于简单再生产或者扩大再生产，是一种以当前确定的支出来换取企业未来预期获利的风险活动。因此企业自身发展能力的使用也就是对企业投资方案的选择。如果投资回收期短，预计投资收益大于投资所需的支出，投资方案就可行。投资方案的选择通常使用投资盈利率和投资回收期两项指标。

4. 企业发展的评价

企业通过自身积累的资金和从企业外部筹集来的资金，组织企业的生产经营活动，开展正常的扩大市场销售、扩大生产规模等业务，形成企业的发展趋势。企业总体发展形势的评价，是一项很重要的工作。企业目前的处境是投资者做出投资决策的依据，但企业获得重大突破的可能也有，企业形势发生突破性变化的情况也常发生，应当动态地从总体上考察企业的发展前景。最主要的是要将正常的筹资发展和盲目的筹资发展区别开来。盲目筹资的发展主要有两种情况：

第一，如果企业生产规模连年扩大而又大举筹资，成倍扩大生产规模，则可能是盲目筹资。其盲目性在于：企业经营管理、生产组织能力和人员技术能力难以在短期内相适应；市场竞争加剧或市场容量有限而可能使销售下降、利润降低。

第二，企业突然转向与自己行业差别很大的产业，又没有新产业生产经营的经验而进行的筹资。这种筹资的盲目性在于企业低估了市场竞争和社会化分工所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形成的产业结构调整的困难，投资效益短期内很难达到预期水平。

总的说来，企业发展分为七种情况：

（1）平衡发展。平衡发展也可称为稳步发展，主要表现为：

①企业营业收入增长率高于通货膨胀率。

②企业销售利润能够支付管理费用、财务费用、流动资金需求并有盈余用于企业发展投资。

③企业资金结构合理，财务费用不超过一定标准。

（2）过快发展。过快发展即营业额增长很快，而存货和应收账款也相应增长，且后两项增长比营业额快，企业运营资金需求增加，但企业没有足够的资金来源来满足资金需求的增长，从而引起企业现金支付困难。

（3）失控发展。失控发展即市场需求增长很快，企业预期增长将持续，因而企业通过借款来支持这种增长，营运资金为负。一旦市场需求减少，因生产能力已经扩大，固定费用支出增加，企业却发生销售困难，资金结构极不合理且难以转变，造成发展失控。

（4）负债发展。企业盈利很低，却决定大量举债投资，营运资金为正，营运资金需求也大量增加，但企业利润增长缓慢。这是不平衡的冒险发展。企业自我发展能力很低，却有大量借款。

（5）周期性发展。企业发展随经济周期的变化而变化，如冶金行业，企业在经济扩张时期发展很快，盈利较好，在需求不足时期，盈利下降，发展缓慢。这种企业的投资应以长期发展趋势来定，避免因企业固定费用增加而陷入困境。

（6）低速发展。企业盈利率较低，没有新增生产能力，也没有新产品进入市场，企业投资已经收回，流动资产和流动负债均没有增长。这些企业对竞争很敏感，企业的投资与发展没有保障。

（7）慢速发展。企业主动投资减少，企业营业额增长放慢，但企业流动资产仍有增长。可能是企业产品竞争能力降低，也可能是企业盈利率降低，难以再投资。有一些企业往往在这个时候靠增加对外投资来解决。

分析企业所处的发展阶段或状态，有利于我们对各项财务指标做出更准确的评价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 企业发展能力可持续性评价

企业的发展在于可持续性。可持续性发展的财务指标分析可以通过趋势分析法或编制趋势分析表来进行。日常用于分析企业发展能力的财务指标主要有以下几个：

$$\text{销售增长率} = \frac{\text{本年销售增长额}}{\text{上年销售额}} \times 100\%$$

$$\text{净利润增长率} = \frac{\text{本年净利增长额}}{\text{上年净利额}} \times 100\%$$

$$\text{总资产增长率} = \frac{\text{本年总资产增长额}}{\text{年初资产总额}} \times 100\%$$

$$\text{资本积累率} = \frac{\text{本年所有者权益增长额}}{\text{年初所有者权益}} \times 100\%$$

$$\text{固定资产成新率} = \frac{\text{平均固定资产净值}}{\text{平均固定资产原值}} \times 100\%$$

$$\text{三年利润平均增长率} = \text{最近三年利润环比增长率}$$

$$\text{三年资本平均增长率} = \text{最近三年所有者权益环比增长率}$$

七、如何分析上市公司的几个重要指标

上市公司是指公司股票在证券交易所公开流通的股份制企业。由于上市公司的盈利能力对公司股价有重要影响，因此对上市公司盈利能力分析有一些特殊指标，主要包括：每股收益、每股股利、每股净资产、市盈率和市净率。下面一一加以详细分析。

1. 每股收益

每股收益是综合反映上市公司获利能力的重要指标，可以用来判断和评价管理部门的经营业绩。每股收益所涵盖的信息，有助于对公司未来的股利政策和股价走势做出预测，从而做出“买—卖—持有”的决策。因此，每股收益具有预测价值和决策有用性。人们一般视其为公司能否成功地达到其利润目标的计量标志，也可以认为它是一家公司管理效率、盈利能力和股利分配来源的显示器。

对股东说来，利润是一个综合性的盈利概念，它反映了由债权人、优先股和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

普通股股东投入资源所形成的公司资产上的投资收益。然而，债权人和除普通股以外的投资者在这块盈利中可以享有的部分只能是一笔固定的金额。根据他们与公司的契约关系，公司债券与优先股股票通常都规定了利息率和股利率，而这些固定的投资收益正是投资这些有价证券的投资者所期望得到的。但是，就普通股而言，剩余权益往往意味着盈利下降时，普通股首先会遭受损失，而当盈利上升时，则只能获得剩余收益。因此，如果债权人和优先股的投资收益首先能够确定的话，每股收益便能比较恰当地说明收益的增长或减少。

因此该指标实际上是一种对普通股收益的描述，我们应当对所有优先证券如公司债券和优先股股票等所产生的投资收益，在公司的盈利中加以扣除，以便得到属于普通股股东的投资收益。其中，债券持有者的利息早就作为一项费用在确定利润时扣除，所以，接着需要调整的是，将属于优先股的股利从税后利润中减去，以便确定属于普通股股东的盈余部分。由此，每股收益的计算公式为：

$$\text{每股收益} = \frac{\text{税后利润} - \text{优先股股利}}{\text{发行在外的普通股股数}}$$

在分析每股收益指标时，应注意公司利用回购库存股的方式减少发行在外的普通股股数，使每股收益简单增加。另外，由于企业将盈利用于再投资，派发股票股利或配售股票，就会使企业流通在外的股票数量增加，这样将会大量稀释每股收益。在分析公司公布的信息时，应注意区分公布的每股收益是按原始股股数或是按完全稀释后的股份计算规则计算的，以免使投资者受到误导。投资者在进行财务分析时如果过分依赖每股收益指标，则可能会忽略对企业成长性和其他方面的分析。

为了更好地运用每股收益这一财务指标，需要了解其主要用途。其主要用途表现在以下几个方面：

（1）它通常在各公司之间的业绩比较中被广泛地加以引用。例如，A 公司的每股收益为 1.75 元，而 B 公司为 1.25 元。因为公司之间业绩的差异可以用每股收益之间的差异加以解释，所以，人们一般会认为 A 公司比 B 公司更具盈利能力，或者投资于 A 公司比投资 B 公司更为值得。

（2）每股收益通常结合公司的其他每股指标而被运用。例如，市盈率指标一般就是以股票的每股市价除以每股收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）人们在分析股利发放率时，也经常引用每股收益指标。股利发放率为每股股利分配额与当期的每股收益之比。

每股收益一般会在财务报表中列出。此指标越大，盈利能力越好，股利分配来源越充足，资产增值能力越强。

2. 每股股利

每股股利是公司股利总额与公司流通股数的比值。其计算公式为：

$$\text{每股股利}=\frac{\text{股利总额}}{\text{流通股数}}$$

每股股利反映的是上市公司每一普通股获取股利的大小。每股股利越大，则公司股本获利能力就越强；每股股利越小，则公司股本获利能力就越弱。但值得注意的一点是：影响上市公司每股股利发放多少的因素，除了上市公司获利能力大小以外，还取决于公司的股利发放政策。如果公司为了今后的扩大再生产，现在多留公积金，以增强公司发展的后劲，则当前的每股股利必然会减少；反之，则当前的每股股利会增加。

股利总额是指扣除优先股股利后的数额。要注意的是每股股利与每股收益的区别，每股收益是企业每一普通股所能获得的利润，但企业实现的净利润往往不会全部用于分派股利。因为企业的净利润必须根据国家规定以及董事会的决议，扣除公积金、优先股股息以及保留盈余后，才能派发股利。

对于为了赚取定期的现金股利的投资者来说，他们期望能获得较多的现金股利。这部分的股票持有者分为两类：一类是短期投资者，一类是长期投资者。对于短期投资者来说，他们是为了获取近期的现金股利，因而希望现金股利越高越好，而很少也无须多考虑其他因素。而对于长期投资者来说，他们考虑得多的应该是每股收益，而每股股利则成为次之的考虑因素，他们关心的是企业以后的发展前景，而非现今自身能分得多少股利。

每股股利通常低于每股收益，这是由于企业所获利润并不会全部用于支付股利，其中一部分作为留存利润用于企业自我积累和发展，其余额才被用来发行股利。但有些年份，每股股利也有可能高于每股收益。在有些年份，企业经营状况不佳，税后利润不足支付股利，或经营亏损无利润可分时，按照规定，为保持投资者对企业及其股票的信心，公司还可按不超过股票面值的6%，由历年积存的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盈余公积金补足，或在弥补亏损以后支付。这时每股收益为负，但每股股利却依旧存在。

股利支付主要采用现金股利和股票股利两种形式，有时两形式同时采用。此外，企业还可以用资本公积派送股利。计算每股股利指标时，一般应包括上述两种资金来源所形成的两种股利形式。

3. 每股净资产

每股净资产，又称每股账面价值，是指公司净资产与发行在外的普通股股份之间的比率。计算公式为：

$$\text{每股净资产} = \frac{\text{股东权益总额} - \text{优先股股本}}{\text{发行在外的普通股股份}}$$

该项指标显示了发行在外的每一普通股股份所能分配的企业账面净资产的价值。这里所说的账面净资产是指企业账面上的企业总资产减去欠债后的余额，即股东权益总额。如果公司没有优先股，则每股净资产就是股东权益除以普通股股数的商。如果公司有优先股，则应将账面净资产减去优先股股本，其余额才是属于普通股股东所能分配到的净资产。每股净资产指标反映每一股份于会计期末在公司账面上到底值多少钱，它与股票面值、发行价值、市场价值乃至清算价值等往往有较大差距。这主要是因为股东权益包括按照面值计算的股本，包括溢价发行的溢价净收入在内的资本公积金、盈余公积金和未分配利润等。

对于投资者来说，每股净资产是进行投资决策的重要参考依据。利用该指标进行横向和纵向对比，可以衡量公司的发展状况的好坏和发展潜力的大小，估计其上市股票或拟上市股票的合理市价，判断股票投资风险的大小。比如在公司性质相同、股票市价相近的条件下，某一公司股票的每股净资产越高，则公司发展潜力与其股票的投资价值越大，投资者所承担的投资风险越小。但是，也不能一概而论，在市场投机气氛较浓的情况下，每股净资产指标往往不太受重视，投资者，特别是短期投资者更注重股票市价的变动，有的公司的股票市价低于其账面价值，投资者会认为这个企业没有前景，从而失去对该公司股票的兴趣；如果市价高于其账面价值，而且差距较大，投资者会认为企业前景良好，有潜力，因而甘愿承担较大的风险购进该公司股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 市盈率与市净率

（1）市盈率。以市盈率的高低来评价股票的投资价值，已成为中国股市的一种趋势。对股市的发展而言，这是一种进步。但其中涉及的几个问题，投资者应予以注意。市盈率＝股价/每股盈利，其倒数即为股票投资报酬率，因此，用其衡量投资价值的大小是切实可行的。市盈率越小，说明该股票越有投资价值；反之则相反。这就出现了一个问题：在什么样的市盈率区域，投资才是合理的、可取的？股市中曾经流行着一种说法：市盈率在25以下具有投资价值，其依据是国外成熟股市的对应指标。这是一种机械的，甚至可能是完全错误的观点。以市盈率的高低来评价股票的投资价值，投资者应注意以下三个因素：

①市盈率指标不能用于不同行业企业的比较，充满扩展机会的新兴行业市盈率普遍较高，而成熟工业的市盈率普遍较低，这并不说明后者的股票没有投资价值。

②不要过分看重市盈率指标对投资价值评估的作用。如前所述，市盈率是一个静态指标，它只能说明单个时期的投资收益情况。而股票投资作为一种权益性投资，具有长期性的特征，对其投资价值的评价，不仅要考虑到当期的投资收益情况，还要考虑到以后时期的投资收益情况，而市盈率指标在这方面却存在着严重的缺陷。选择股票进行投资时，不能单纯依靠市盈率的高低。例如，在西方，高科技及新兴产业股的平均市盈率大大高于传统产业，但仍不乏投资价值，甚至更具投资价值。

③市盈率指标还必须与股票的风险水平相结合，才能做出合理的投资价值评判。风险高的股票，收益率要求也会相应提高，反映在市盈率上，在其他条件相同的情况下，应该比别的股票更低。因此，在不同风险的股票之间做出投资选择时，也不能单凭市盈率指标。

此外，为了进一步考核企业的获利能力，还必须把市盈率与资本利润率结合起来。

（2）市净率。因创立资产组合选择理论而获得1990年诺贝尔经济学奖的美国著名财务金融学家哈里·马科维茨教授，在其资产组合选择理论中认为："股票净值是股市投资最可靠的指标，投资者更应注意股价与每股净值的关系（市净

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率 PNR = 股价/每股净值），而不是人们通常所使用的股价与每股税后利润的关系（市盈率 PER = 股价/每股税后利润）。”股票净值即资本公积金、资本公益金、法定公积金、任意公积金、未分配盈余等项目的合计，它代表全体股东共同享有的权益，也称净资产。净资产的多少是由股份公司经营状况决定的，股份公司的经营业绩越好，其资产增值越快。股票净值是决定股票市场价格走向的主要根据。上市公司的每股内含净资产值高而每股市价不高的股票，即市净率越低的股票，其投资价值越高；相反，其投资价值就越小。

目前，在国际投资市场上，市净率指标已被越来越多的投资机构所认识并使用。雄心勃勃的大企业集团在市场上猎取的目标是股价合理、反映企业内在价值、收购或控制成本低廉的上市公司。因此，在市场投资意识觉醒的初期，若没有良好的市场指标指导，那么即使满地铺上金砖，也不会为市场发现。

（3）市净率与市盈率的比较。从市净率与市盈率的计算公式可以看出，分子都是股票市价。市净率的分母是每股净资产值（净资产/股本总量），它表明了投资者现在占有企业每 1 元的实有净资产所要付出的成本代价；市盈率的分母是每股税后利润（税后利润/股本总量），它代表的是在不考虑货币的时间价值和在企业经营业绩稳定增长的情况下，投资者从企业盈利中需要多长时间可收回投资。从市盈率的内容可以看出，投资者根据市盈率预测未来所得，要受上市公司经营业绩是否能稳定增长和上市公司年末盈利预测能否实现等多方面不确定因素的限制。而市净率则能够较好地反映出“有所付出，即有回报”，它能够帮助投资者寻求哪个上市公司能以较少的投入，得到较高的产出。对于大的投资机构，市净率比市盈率更能帮助其辨别投资风险。应该指出，无论是市净率还是市盈率，都不适用于短线炒作。

进一步分析净资产与税后利润，即可比较出市净率与市盈率哪个指标对投资分析更具价值。股东们应当注意到，对股份公司的所有权不仅是指注册资本，而且是指整个企业的净资产。净资产是企业在经营过程中逐年累积形成的，它能真正代表企业的整体实力，而税后利润只是对于一个年度经营业绩的总结。因此，股东在股市操作中仅注意到上市公司在某一年度的每股税后利润而忽视整体实力——净资产，显然是不够全面的。并且股本结构可以人为地设计，企业某年的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每股税后利润也可以人为地放大或缩小，但上市公司资金的实际投入产出却没有变。上市公司一般是各行业中经营业绩优秀的企业，其净资产在一般情况下能保证稳定增长，从这一层面上看，认识市净率就更具有意义了。

八、怎样做趋势分析

1. 利润表水平分析

利润表水平分析是将表内不同时期的项目进行对比，既可以了解企业目前的利润状况，也可以分析其发展趋势。如果企业的经营活动处于持续健康发展的状态，那么利润表中的各项数据应呈现出持续稳定发展的趋势。若利润表中的主要项目数据出现异动，突然大幅度上下波动，各项目之间出现背离，或者出现恶化趋势，那么表明企业的某些方面发生了重大变化，为判断企业未来的发展趋势提供了重要线索。

2. 利润表垂直分析

利润表垂直分析是将表内每个项目都与一个关键项目主营业务收入相比，用于发现有显著问题的项目，揭示进一步分析的方向。

采用垂直分析法，剖析利润表中各相关项目之间的内在勾稽关系，可以获取大量的有用信息。如将企业的主营业务利润与主营业务收入相比较，可以了解到企业的毛利率，进而可以了解企业的产品或劳务的技术含量和市场竞争力；将主营业务利润与其他业务利润相比较，可以了解企业的主营业务是否突出，并借此对企业未来获利能力的稳定性做出响应的判断；将营业利润、投资收益、补贴收入、营业外收入、营业外支出与利润总额相比较，可以对企业获利能力的稳定性及可靠性做出基本判断。只有营业利润占利润总额的比重较大时，企业的获利能力才较稳定、可靠；而投资收益反映的是建立在资本运营前提下的产业或产品结构的调整情况及其相应的获利能力；但通过政府的补贴收入或关联交易的方式提高上市公司的利润水平，却是不稳定、不可靠的，对此企业的投资者应予以重点关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、现金流量表的结构是什么

现金流量表所表达的是以收付实现制为编制基础，在某一期间（通常是每月或每季）内，企业现金（包含银行存款）的增减变动情形。现金流量表的出现，主要是要反映出资产负债表中各个项目对现金流量的影响，并根据其用途划分为经营、投资及筹资三个活动分类。现金流量表可用于分析某家机构在短期内有没有足够现金去应付开销。

现金流量表是一份显示指定时期（一般为一个月，一季，主要是一年的年报）的现金流入和流出的财务报告。这份报告显示资产负债表及利润表如何影响现金和等同现金以及根据公司的经营，投资和筹资角度做出分析。作为一个分析的工具，现金流量表的主要作用是决定公司短期生存能力，特别是缴付账单的能力。

过去的企业经营都强调资产负债表与损益表两大表，随着企业经营的扩展与复杂化，对财务资讯的需求日见增长，更因许多企业经营的中断肇因于资金的周转问题，渐渐地，报道企业资金动向的现金流量也获得了许多企业经营者的重视，将之列为必备的财务报表。

企业的现金流量由经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量和筹资活动产生的现金流量三部分构成。分析现金流量及其结构，可以了解企业现金的来龙去脉和现金收支构成，评价企业经营状况、创现能力、筹资能力和资金实力。

1. 经营活动产生的现金流量

经营活动产生的现金流量是指企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项。企业随着经营活动的开展将会产生经营活动的现金流入量和经营活动的现金流出量。总的来说，就是经营活动的资金是从哪得来的，又用到了什么地方去了。

（1）经营活动的现金流入量由销售商品、提供劳务收到的现金，收到的租

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金，收到的增值税销项税额和退回的增值税款，收到的除增值税以外的其他税费返还，收到的其他与经营活动有关的现金等五个项目组成。

（2）经营活动的现金流出量由购买商品、接受劳务支付的现金，经营租赁所支付的现金，支付给职工以及为职工支付的现金，支付的增值税款、支付的所得税款，支付的除增值税、所得税以外的其他税费和支付的其他与经营活动有关的现金等七个项目组成。

2. 投资活动产生的现金流量

投资活动产生的现金流量是指企业长期资产的购建和不包括在现金等价物范围内的投资及其处置活动。企业随着投资活动的开展将会产生投资活动的现金流入量和投资活动的现金流出量。总的来说，就是投资活动所付出的和所得到的资金。

（1）投资活动的现金流入量由收回投资所收到的现金，分得股利或利润所收到的现金，取得债券利息收入所收到的现金，处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额，收到的其他与投资活动有关的现金等五个项目组成。

（2）投资活动的现金流出量由购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金、权益性投资所支付的现金、债权性投资所支付的现金和支付的其他与投资活动有关的现金四个项目组成。

3. 筹资活动产生的现金流量

筹资活动产生的现金流量是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动。企业随着筹资活动的开展，将会产生筹资活动的现金流入量和筹资活动的现金流出量。

（1）筹资活动的现金流入量由吸收权益性投资所收到的现金、发行债券所收到的现金、借款所收到的现金和收到的其他与筹资活动有关的现金等四个项目组成。

（2）筹资活动的现金流出量由偿还债务所支付的现金、发生筹资费用所支付的现金、分配股利或利润所支付的现金、偿付利息所支付的现金、融资租赁所支付的现金、减少注册资本所支付的现金、支付的其他与筹资活动有关的现金等七个项目组成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 现金流量表有哪些勾稽关系

我国的现金流量表分基本部分和补充资料两部分。基本部分采用直接法编制，即以本期营业收入为计算起点，调整与经营活动有关的流动资产和流动负债的增减变化，列示实际收到现金的营业收入和其他收入、实际付出现金的营业成本和其他费用，计算出现金流入量和现金流出量及其净额。补充资料采用间接法编制，即在当期净利润的基础上，调整有关项目。采用直接法和间接法对现金流量的计算方法不同，但是最后计算出的现金净流量是相同的。现金流量表的勾稽关系主要体现在表内各项目之间及与其他报表之间的关系上。

（1）现金流量表表内项目的勾稽关系。

①正表中按直接法列报的“经营活动产生的现金流量净额”必须与补充资料中按间接法列报的“经营活动产生的现金流量净额”相等。

②正表中的“现金及现金等价物净增加额”必须与补充资料中的“现金及现金等价物净增加额”相等。

③正表中“收到的增值税销项税和退回的增值税款”项目与“支付的增值税款”项目之差必须与补充资料中“增值税增加净额（减：减少）”项目相等。

（2）现金流量表与年末资产负债表之间的勾稽关系。

①现金流量表附注中的“递延税款贷项（减借项）”必须与年末资产负债表中递延税款贷项年末年初之差减递延税款借项年末年初之差相等。

②在现金流量表的编制基础不包括现金等价物的情况下，年末资产负债表中货币资金的年末年初之差必须与现金流量表正表的最末一行和补充资料中的最末一行相等。

③在没有发生坏账转销和已转销的坏账又收回的情况下，年末资产负债表中坏账准备的年末数与年初数之差必须与现金流量表补充资料中的“计提的坏账准备和转销的坏账”项目相等。

④在没有发生固定资产处置、以固定资产投资等情况下，现金流量表补充资料中的“固定资产折旧”项目必须与资产负债表中累计折旧的年末数和年初数之差相等。

⑤在没有购入无形资产、无形资产处置和以无形资产投资等情况下，现金流

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量表补充资料中的“无形资产摊销”项目，必须与年末资产负债表中无形资产的年末数和年初数之差相等。

⑥在没有用存货偿还非经营性负债、没有用存货对外投资和用存货交换固定资产、无形资产和其他长期资产的情况下，现金流量表补充资料中的“存货的减少”必须与资产负债表中存货的年末与年初之差相等。

（3）现金流量表与年度利润表之间的勾稽关系。

①现金流量表附注中的“净利润”和“投资损失”项目必须与年度利润表中的同名项目相等。

②现金流量表中经营活动现金流量净额与利润表的净利润为什么不一样？

● 影响利润的事项不一定同时发生现金流入、流出。

有些收入，增加利润了但还未发生现金的流入。

【例5－1】一家公司本期的营业收入有8亿多元，而本期新增应收账款却有7亿多元，这种增加收入及利润但未发生现金流入的事项，是造成两者产生差异的原因之一。

有的上市公司对应收账款管理存在薄弱环节，未及时做好应收货款及劳务款项的催收与结算工作，也有的上市公司依靠关联方交易支撑其经营业绩，而关联方资金又迟迟不到位。这些情况造成的后果，都会在现金流量表中有所体现，甚至使公司经营活动几乎没有多少现金流入，但经营总要支付费用、购买物资、缴纳税金，发生大量现金流出，从而使经营活动现金流量净额出现负数，使公司的资金周转发生困难。应收账款迟迟不能收回，在一定程度上也暴露了所确认收入的风险问题。

有些成本费用，减少利润但并未伴随现金流出。

【例5－2】固定资产折旧、无形资产摊销，只是按权责发生制、配比原则要求将这些资产的取得成本在使用它们的受益期间合理分摊，并不需要付出现金。

● 对现金流量分类的需要。

净利润总括反映公司经营、投资及筹资三大活动的财务成果，而现金流量表则需要分别反映经营、投资及筹资各项活动的现金流量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【例5-3】支付经营活动借款利息，既减少利润又发生现金流出，但在现金流量表中将其作为筹资活动中现金流出列示，不作为经营活动现金流出反映。又如，转让交易性金融资产投资取得净收益，既增加利润又发生现金流入，但在现金流量表中将其作为投资活动中现金流入列示，不作为经营活动现金流入反映。

上述两点是使经营活动现金流量净额与净利润产生差异的原因，其实也是现金流量表附注中要求披露的内容。利润表列示了公司一定时期实现的净利润，但未揭示其与现金流量的关系，资产负债表提供了公司货币资金期末与期初的增减变化，但未揭示其变化的原因。现金流量表如同桥梁沟通了上述两表的会计信息，使上市公司的对外财务报表体系进一步完善，向投资者与债权人提供更全面、有用的信息。

二、如何阅读现金流量表

下面，结合中国石化的现金流量表，为大家简单的阐述一下应重点关注的会计科目（如表5-1所示）。

表5-1　　现金流量表

项　　目	2007年12月31日
一、经营活动产生的现金流量	
销售商品、提供劳务收到的现金	1 400 348
收到的租金	370
收到的其他与经营活动有关的现金	2 793
经营活动现金流入小计	1 403 511
购买商品、接受劳务支付的现金	1 135 587

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　　目	2007 年 12 月 31 日
经营租赁所支付的现金	
支付给职工以及为职工支付的现金	22 255
支付的增值税款	41 011
支付的所得税款	27 674
支付的各项税费	30 965
支付的其他与经营活动有关的现金	21 769
经营活动现金流出小计	1 279 261
经营活动产生的现金净额	124 250
二、投资活动产生的现金流量	
收回投资所收到的现金	1 441
分得股利或利润所收到的现金	2 657
取得投资收益所收到的现金	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	446
收到的其他与投资活动有关的现金	3 744
投资活动现金流入小计	8 288
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	110 638
投资所支付的现金	1 581
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	7 468
支付的其他与投资活动有关的现金	3 373
投资活动现金流出小计	123 060
投资活动产生的现金流量净额	-114 772
三、筹资活动产生的现金流量	
取得借款收到的现金	768 039
收到的其他与筹资活动有关的现金	47 623

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　　目	2007 年 12 月 31 日
筹资活动现金流入小计	815 662
偿还债务所支付的现金	120
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	20 843
支付的其他与筹资活动有关的现金	790 975
筹资活动现金流出小计	824 443
筹资活动产生的现金流量净额	-8 781
四、汇率变动对现金的影响额	-64
五、现金及现金等价物净增加额	
以存货偿还债务	54 947
少数股东权益	2 206
固定资产折旧	42 138
无形资产摊销	1 246
六、期末现金及现金等价物余额	

1. 经营活动的现金流入

（1）销售商品、提供劳务收到的现金。销售商品、提供劳务收到的现金反映企业本期销售商品和提供劳务收到的现金、以前销售商品和提供劳务现在收到的现金以及本期预收的账款。需要注意的是销货退回商品支付的现金应冲减本项目收入的现金。

（2）收到的租金。收到的租金反映企业实际收到现金的租金收入。它包括经营性租赁收到的租金、出租包装物收到的租金以及融资租赁收到的租赁收益。企业融资租赁收回的租赁设备的本金在投资活动的现金流量中反映，不包括在本项目内。

（3）收到的增值税销项税额退回的增值税款。收到的增值税销项税额和退回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的增值税款反映企业销售商品实际收到的增值税额以及出口商品实际收到退回的增值税额和其他增值税额的退回。

（4）收到的除增值税以外的其他税费返还。收到的除增值税以外的其他税费返还反映企业营业税、消费税、所得税、城市维护建设税和教育费附加等税费的返还。

（5）收到的其他与经营活动有关的现金。收到的其他与经营活动有关的现金反映企业除了上述各项目外，与经营活动有关的其他现金流入。它包括捐赠现金收入、罚款现金收入、没收包装物的押金收入、流动资产损失中获得赔偿的现金收入以及其他与经营活动有关的现金收入。

2. 经营活动的现金流出

（1）购买商品、接受劳务支付的现金。购买商品、接受劳务支付的现金反映企业本期购进商品、接受劳务支付的现金、本期支付前期购进商品、接受劳务的未付款项和本期预付的款项以及小规模纳税人购进商品支付的增值税额。进货退出商品收到的现金应抵扣本项目支付的现金。

（2）经营租赁所支付的现金。经营租赁所支付的现金项目反映企业向其他企业经营租入资产支付的租金。它包括企业经营租入固定资产支付的租金、租入包装物支付的租金等。

（3）支付给职工以及为职工支付的现金。支付给职工以及为职工支付的现金项目反映企业实际支付给职工以及为职工支付的现金。它包括本期实际支付给职工的工资、奖金、各种津贴和补贴等，以及为职工支付的养老保险、待业保险、住房公积金和支付的离退休人员的费用等。

（4）支付的增值税款。支付的增值税款项目反映企业购进商品等实际支付的能够抵扣销项税额的进项税额和实际支付给税务部门的增值税额。

（5）支付的所得税款。支付的所得税款项目反映企业实际支付的所得税额。但不包括本期退回的所得税额。

（6）支付的除增值税和所得税以外的其他税费。支付的除增值税、所得税以外的其他税费项目反映企业本期实际支付的除增值税、所得税以外的其他税费以及本期支付以前各期发生的其他税费和预缴的其他税费等。其他税费包括营业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

税、消费税、城市维护建设税、房产税、土地使用税、印花税、车船税和教育费附加等。

（7）支付的其他与经营活动有关的现金。支付的其他与经营活动有关的现金项目反映企业支付的除上述各项目外，与经营活动有关的其他现金支出。它包括捐赠现金支出、罚款支出、支付的差旅费业务招待费、保险费、修理费等与经营活动有关的其他现金支出。

3. 经营活动现金净流量

经营活动现金净流量就是现金流入量减去现金流出量的差额。

现金流量结构十分重要，总量相同的现金流量在经营活动、投资活动、筹资活动之间分布不同，则意味着不同的财务状况。一般有以下这几种情况：

（1）当经营活动现金净流量为负数，投资活动现金净流量为负数，筹资活动现金净流量为正数时，表明该企业处于产品初创期。在这个阶段企业需要投入大量资金，形成生产能力，开拓市场，其资金来源只有举债、融资等筹资活动。

（2）当经营活动现金净流量为正数，投资活动现金净流量为负数，筹资活动现金净流量为正数时，可以判断企业处于高速发展期。这时产品迅速占领市场，销售呈现快速上升趋势，表现为经营活动中大量货币资金回笼，同时为了扩大市场份额，企业仍需要大量追加投资，而仅靠经营活动现金流量净额可能无法满足所需投资，必须筹集必要的外部资金作为补充。

（3）当经营活动现金净流量为正数，投资活动现金净流量为正数，筹资活动现金净流量为负数时，表明企业进入产品成熟期。在这个阶段产品销售市场稳定，已进入投资回收期，但很多外部资金需要偿还，以保持企业良好的信誉。

（4）当经营活动现金净流量为负数，投资活动现金净流量为正数，筹资活动现金净流量为负数时，可以认为企业处于衰退期。这个时期的特征是：市场萎缩，产品销售的市场占有率下降，经营活动现金流入小于流出，同时企业为了应付债务不得不大规模收回投资以弥补现金的不足。

4. 投资活动的现金流入

（1）收回投资所收到的现金。收回投资所收到的现金反映企业出售、转让或到期收回除现金等价物以外的短期投资，长期股权投资而收到的现金，以及收回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期债权投资本金而收到的现金。

（2）分得股利或利润所收到的现金。分得股利或利润所收到的现金反映企业因股权性投资而收到的现金股利以及从子公司、联营企业和合资企业分回利润收到的现金。

（3）取得债券利息收入所收到的现金。取得债券利息收入所收到的现金反映企业因债权性投资而收到的利息。

（4）处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额。处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额反映企业处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金，扣除所发生的现金支出后的净额。

（5）收到的其他与投资活动有关的现金。收到的其他与投资活动有关的现金反映企业除了上述各项目外，与投资活动有关的其他现金收入。

5. 投资活动的现金流出

（1）购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金。购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金反映企业购建固定资产，取得无形资产和其他长期资产支付的现金。它不包括为购建固定资产而发生的借款利息资本化的部分以及融资租入固定资产支付的租赁费。但包括以分期付款方式购建的固定资产的首次支付的现金。

（2）权益性投资所支付的现金。权益性投资所支付的现金反映企业进行权益性投资支付的现金。它包括企业取得的除现金等价物以外的短期股票投资、长期股权投资支付的现金。

（3）债权性投资所支付的现金。债权性投资支付的现金反映企业进行债权性投资支付的现金。它包括企业购买的除现金等价物以外的短期债券投资和长期债券投资支付的现金。

（4）支付的其他与投资活动有关的现金。支付的其他与投资活动有关的现金反映企业除了上述各项目外，与投资活动有关的其他现金支出。

6. 投资活动的现金净流量

投资活动的现金净流量是企业投资活动现金流入减去投资活动现金流出的差额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）通过投资活动的现金流量分析，可以了解企业是否存在新的发展机会或新的投资机会，也可以了解企业投资活动产生的效益；比较投资活动产生的现金净流量与筹资活动产生的现金净流量，可以了解企业的理财政策，从而可以从总体上对财务管理绩效做出正确评价。

当企业扩大规模或开发新的利润增长点时，需要大量的现金投入，投资活动产生的现金流入量补偿不了流出量，投资活动现金净流量为负数，但如果企业投资有效，将会在未来产生现金净流入用于偿还债务，创造收益，企业不会有偿债困难。因此，分析投资活动现金流量，应结合企业目前的投资项目进行，不能简单地以现金净流入还是净流出来论优劣。

（2）如何从投资活动现金流量分析企业的状况。如果公司对内投资中的现金净流入量大幅度增加，表示该公司正常的经营活动没有能够充分地吸纳其现有的资金。

公司对外投资产生的现金净流入量大幅度增加时，说明该公司正大量地收回对外投资额，可能公司内部的经营活动需要大量资金，该公司内部现有的资金不能满足公司经营活动的资金需要；如果一个公司当期对外投资活动的现金净流出量大量增加，说明该公司的经营活动没有能够充分地吸纳公司的资金，从而游离出大笔资金，通过对外投资为其寻求获利机会。

如果公司的投资活动产生的现金净流量不大，只是对内投资与对外投资之间产生结构性变化，则比较直观。当公司对内投资的现金净流出量大幅度增长，即对外长期投资的现金净流入量大幅度增长，可能是公司获得了新的市场机会，一时不能从公司外部筹集到足够的资金，只有收回对外投资；反之，如果对外投资现金净流出量大幅度增加，说明公司正在缩小内部经营规模，将游离出来的资金对外投资，寻求适当的获利机会。

实际上在分析投资活动产生的现金流量时，还应该联系到筹资活动产生的现金流量来综合考察，在经营活动产生的现金流量不变时，如果投资活动的现金净流出量主要依靠筹资活动产生的现金净流入量来解决，这就说明公司的规模扩大主要是通过从外部筹资来完成的，这意味着该公司正在扩张。

7. 筹资活动的现金流入

（1）吸收权益性投资所收到的现金。吸收权益性投资所收到的现金反映企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收到的投资者投入的现金，包括以发行股票方式筹集的资金实际收到的现金（发行收入减去支付的佣金等发行费用后的净额）。

（2）发行债券所收到的现金。发行债券收到的现金反映企业发行债券实际收到的现金（发行收入减去支付的佣金等发行费用后的净额）。

（3）借款所收到的现金。借款收到的现金反映企业向银行或其他金融机构等借入的资金。

（4）收到的其他与筹资活动有关的现金。收到的其他与筹资活动有关的现金反映企业除上述各项目外，与筹资活动有关的其他现金收入。

8. 筹资活动的现金流出

（1）偿还债务所支付的现金。偿还债务所支付的现金反映企业以现金偿还银行或其他金融机构等的借款本金及偿还债券本金。

（2）发生筹资费用所支付的现金。发生筹资费用所支付的现金反映企业直接支付的发行股票和债券的费用。企业委托其他单位发行股票或债券，由受托单位直接从发行收入中抵扣的各项发行费用，不在本项目内反映。

（3）分配股利或利润所支付的现金。分配股利或利润所支付的现金反映企业实际支付的现金股利以及支付给其他投资单位的利润。

（4）偿付利息所支付的现金。偿付利息所支付的现金反映企业实际支付的利息，包括支付的借款利息、债券利息等。

（5）融资租赁所支付的现金。融资租赁支付的现金反映企业融资租入固定资产支付的租金。

（6）减少注册资本所支付的现金。减少注册资本所支付的现金反映企业因减少注册资本、资本公积和盈余公积而支付的现金。

（7）支付的其他与筹资活动有关的现金。支付的其他与筹资活动有关的现金反映企业除了上述各项目外，与筹资活动有关的其他现金支出。

9. 筹资活动的现金净流量

筹资活动的现金净流量是指筹资活动现金流入减去筹资活动现金流出的差额。

筹资活动是指导致公司资本及债务规模和构成发生变化的活动，包括吸收投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资、发行股票、借入和偿还资金、分配利润等活动。当一个公司对本期实现的利润减少向投资者分配或者不分配，实际上就相当于在向投资者筹集资金，所以，利润的分配活动也属于公司的筹资活动。

筹资活动产生的现金流量代表企业通过筹资获得现金的能力。筹资活动产生的现金流量可以了解该公司的筹资活动。如果筹资活动的现金净流入量大幅度增加，则该公司在扩大其经营规模，说明公司现有的资金不能满足经营的需要，又获得得了新的市场机会需要从公司外部大量筹集资金；如果筹资活动的现金净流出量大幅度增加，则说明本期大量的现金流出公司，该公司的规模在收缩。对上市公司来说，除了与其他公司所共有的贷款等间接融资功能以外，还有一项特有的在证券市场上直接融资的功能，如果某一会计期间该上市公司实现了在股市上的融资，将使该期筹资活动的现金流入量大幅增加。

10. 汇率变动对现金的影响额

新《企业会计准则第31号——现金流量表》规定：外币现金流量及境外子公司的现金流量，应当采用现金流量发生时的即期汇率或按照系统合理的方法确定的、与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算；汇率的变动对现金的影响应当作为调节项目，在现金流量表中单独列示。

“汇率变动对现金的影响”，在现金流量表上虽然只是一个单列的项目，但其却是由汇率变动的几方面影响因素构成：

（1）外币余额的汇率变动对现金的影响。由于外币现金账户在每个余额调整期必须按期末汇率调整记账本位币（以下统称人民币）余额，假定期内未发生收付业务，其人民币余额仍会增加或减少，影响“现金及现金等价物净增加额”。在现金流量表中：外币现金账户年初余额的汇率变动对现金的影响额 = 年初外币现金结存数量（期末汇率 - 年初汇率）。

如果期末外币现金无余额，则以结清外币现金账户时的当日汇率为“期末汇率”。

（2）期内收入外币的汇率变动对现金的影响。期内收入的外币现金，假定收入后至期末没有付出，其收入时按当日汇率（或与即期汇率近似的汇率，下同）计算的现金流入与按期末汇率计算的人民币金额也不一定相等，其差额即对现金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的影响。在现金流量表中：年内收入外币现金的汇率变动对现金影响额 = Σ[年内收入外币现金数量 ×（期末汇率 - 收入时当日汇率）]。

11. 现金及现金等价物净增加额

现金及现金等价物净增加额就是期初现金等价物减去期末现金等价物的差额。

从现金及现金等价物净增加额的增减趋势，可以分析被投资单位未来短时间内潜藏的风险因素。

（1）当现金及现金等价物净增加额为正数时。

①经营活动现金流入绝对大于现金流出，并有较大额度积累，完全可以对外投资或归还到期债务，这时被投资单位财务状况良好，投资风险较小。

②经营活动正常，对外投资得到高额回报，暂时不需要外部资金，为减少资金占用，归还银行借款，偿付债券本息，这也表明被投资单位有足够的经营能力和获利能力，是对其投资的最佳时机。

③经营持续稳定，投资项目成效明显但未到投资回收高峰，企业信誉良好，外部资金亦不时流入，证明被投资单位风平浪静、成熟而平稳地持续经营，没什么大的投资风险。

④经营每况愈下，不得不尽力收回对外投资，同时大额度筹集维持生产所需的资金，说明被投资单位将面临必然的财务风险。

（2）当现金及现金等价物净增加额为负数时。

①经营正常、投资和筹资亦无大的起伏波动，企业仅靠期初现金余额维持财务活动，即出现经营活动、投资活动和筹资活动现金流量都为负数，这时需要详细分析被投资单位现金流入和现金流出的具体内容。

②现金净流量总额出现负增长，现金流量内部结构呈现的升降规律与前述分析生命周期相同，可比照预测被投资单位的风险程度。

12. 期末现金及现金等价物余额

期末现金及现金等价物余额就是指期末资产负债表上现金等价物余额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、如何分析“现金偿还债务能力”

1. 偿债能力分析的意义

所谓偿债能力，是指企业偿还到期债务的能力。企业的偿债能力，对于企业的债权人来说，是最为重要的。

作为债权人，特别是银行等金融机构和基金会等非金融机构以及债券投资者，他们出借资金的基本目的是为了取得利息收入。当然，采用商业信用方式出借资金的主要目的是为了促进销售。但是，不论他们的目的有什么不同，他们出借资金的前提都是相同的，那就是债务人能够按照规定的期限归还借款，并支付利息。如果债务人到期不能还本付息，那么债权人不仅不能从这种资金借贷业务中获得预期的收益，反而会遭受一定的损失，如果债务人破产，那么债权人遭受的损失将更大，甚至血本无归。所以作为债权人，他最关心的就是企业的偿债能力。偿债能力对于企业的投资者和经营者同样具有十分重要的意义。

对于投资者来说，企业只有保持较强的偿债能力，才可能有良好的理财环境，才有可能筹集到更多的资金，并节省筹资的费用，才有可能把握有利的投资机会，从而为投资者带来更多的利润。反之，如果企业财务状况不佳，偿债能力较弱，那么企业就无法筹集到更多的资金，或者筹资的费用将会上升，这样就会丧失许多投资机会，从而降低企业的获利能力；如果企业财务状况恶化，发生财务危机，以至资不抵债，企业就可能会破产，投资者就可能遭受损失，甚至血本无归。

对于经营者来说，使企业保持一定的偿债能力，一方面可减少企业的财务风险，不至于因无钱还债而陷入财务困境；另一方面，也树立了企业的良好形象和信誉，增强债权人、投资者以及政府机构等有关方面对企业的信心，使企业能够筹集到更多的资金，保持企业良好的外部环境和良好的外部形象。

企业的债权人、投资者、经营者以及其他报表使用者了解企业的偿债能力，主要是通过对企业财务报表的分析来实现的，而债务最终是要用现金来偿还的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因而反映企业现金收支情况的现金流量表就成为报表使用者分析企业偿债能力的重要依据。

2. 分析偿债能力的指标

运用现金流量表分析企业的偿债能力，可以从如下两个方面进行分析：

（1）现金比率。所谓现金比率是指企业的现金余额与企业的流动负债总额的比例，用公式表示为：

$$\text{现金比率} = \frac{\text{现金余额}}{\text{流动负债总额}}$$

其中，现金余额是指会计期末企业的现金的数额，它可以通过现金流量表中“现金及其等价物的期末余额”项目查到；流动负债总额是指会计期末企业拥有的各项流动负债的总额，它可以通过资产负债表中“流动负债合计”项目的期末数查到。

现金比率是衡量企业偿债能力，特别是短期偿债能力的一个重要指标，计算现金比率对于分析企业的短期偿债能力具有十分重要的意义。因为流动负债不同于长期负债，长期负债起码也得在一年以后偿还，可以慢慢想办法筹集资金；而流动负债期限很短（不超过一年），很快就需要用现金来偿还，如果企业手中没有一定量的现金储备，等到债务到期时，临时筹资来偿还债务，就容易陷入财务困境。

对于债权人来说，现金比率总是越高越好。现金比率越高，说明企业的短期偿债能力越强；现金比率越低，说明企业的短期偿债能力越弱。如果现金比率达到或超过 1 即现金余额等于或大于流动负债总额，就是说，企业即使不动用其他资产，如存货、应收账款等，仅靠手中的现金就足以偿还流动负债。对于债权人来说，这样当然最好。

对于企业来说，现金比率并不是越高越好。因为资产的流动性（即其变现能力）和其盈利能力成反比，流动性越差的资产盈利能力越强，而流动性越好的资产盈利能力越弱。在企业的所有资产中，现金是流动性最好的资产，同时也是盈利能力最低的资产。保持过高的现金比率，就会使企业的资产过多地保留在盈利能力最低的现金上，虽然提高了企业的偿债能力，但降低了企业的获利能力。因此，对于企业来讲，不应该保持过高的现金比率，只要保持企业具有一定的偿债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能力，不会发生债务危机即可。

如果我们将企业历年的现金比率放在一起进行比较分析，就可以了解企业短期偿债能力的变化趋势。

（2）现金流量指标。反映企业短期偿债能力的指标有许多种，如流动比率、速动比率、现金比率等。这些指标有一个共同点，就是它们都以有关项目，如流动资产、速动资产、现金等价物期末数和流动负债的期末数进行比较，根据两者之间的比率大小来分析企业偿债能力的大小。有的企业为了筹集资金，有意在会计期末采用推迟购货、抓紧收回应收账款，尽可能在偿还债务后再商借等办法，提高流动比率、速动比率、现金比率等，人为地粉饰其财务状况，从而给债权人等报表使用者以错误的信息。而且，这些指标反映的是企业在发生财务危机时的偿债能力，即企业正常的生产经营过程中断，不再有新的现金流入，因而只能依靠现有现金以及其他流动资产来偿还。而现金流量指标则不同，它反映的是企业在一个会计期内实际收到和支出的现金量和结存量，因而能更真实、直观地分析企业的偿债能力。

运用现金流量分析企业的偿债能力，主要是将本期取得的收入和本期所偿付的债务进行比较，来确定企业的偿债能力。企业在本期内所取得的收入首先应用来偿还各项债务。企业本期内偿还的债务，包括以前各期借入而在本期内到期偿还的债务和本期借入在本期偿还的各项债务；企业在以前各期借入在本期到期偿还的债务，在上年末资产负债表上表现为期初余额。企业在本期内取得的收入，首先应用来偿付以前各期借入本期到期的债务，然后再来偿付本期发生的各项债务。

但是在正常的生产经营情况下，企业当期取得的现金收入，首先应当满足生产经营活动的一些基本支出，如购买货物的支出，支付增值税进项税额的支出，缴纳各种税金的支出，支付职工的基本工资以及其他相关的经营费用支出等，因为这些支出是为取得经营活动的现金收入所必须支出的，没有这些支出就无法取得现金收入特别是其中的经营活动现金收入，然后才能满足偿还债务的现金支出，包括偿还债务的本息。这样，企业正常的生产经营活动才能顺利进行。所以分析企业的偿债能力，首先应该看企业当期取得的现金收入，在满足了经营活动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的基本现金支出后，是否有足够的现金用于偿还到期债务的本息。

在这里需要注意两点：

①在确定偿债能力时，企业当期取得的现金收入，不应该包括企业本期借入现金的数额，也就是说在没有借入资金的情况下，企业当期的现金收入是否能偿还到期债务的本息。因为只有在企业偿债能力较强时才能借到资金，如果企业偿债能力很弱，债权人一般是不会再借给企业新的资金的。

②企业在当期偿还的债务，在现金流量表中，除了偿还债务的本金和利息以及支付融资租赁固定资产租赁费等通过筹资活动的现金流量中“偿还债务所支付的现金”、“分配股利、利润或偿付利息所支付的现金”等项目反映以外，企业还有当期需要偿还的其他许多债务，如应付账款、应付职工薪酬、应计利息支出等均通过“经营活动产生的现金流量”中“购买商品、接受劳务支付的现金”、“支付的各项税费”、“支付给职工和为职工支付的现金”等项目反映出来，例如购买商品、接受劳务支付的现金中包括偿还应付账款、应付票据、其他应付款等流动负债的数额，“支付给职工和为职工支付的现金”项目中包括应付职工薪酬等。

这样，企业当期可以用来偿还债务的现金，应该等于企业当期取得的全部现金收入减去企业当期借入的现金（包括通过发行债券借入的现金，举借长短期借款借入的现金以及采用其他方式借入的资金等）和生产经营基本现金支出后的余额。在企业当期没有采用发行股票或吸收投资者投入资本等方式筹资的情况下，借入的现金即为筹资活动的现金收入。在这种情况下，企业当期可以用来偿还债务的现金减去应偿还的债务后的余额，即为企业可以用于投资、分配股利等的现金。如果可以用于投资、分配股利的现金大于0，那么就表明企业依靠当期所取得的收入就足以偿付其债务，其偿债能力不成问题。如果可用于投资、分配股利的现金小于0，那么就表明企业依靠当期所取得的现金收入不足以在支付基本支出后偿付债务，如果按照合同规定偿付了债务，那么其基本支出就得不到满足，其正常的生产经营活动就会发生困难。当然，在这种情况下，还有一个因素应该考虑进去，就是企业结存的现金余额。如果结存的现金余额大于不足部分，那么企业的偿债能力仍然不成问题；如果现金余额小于不足部分，则其偿债能力将成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问题。

对于债权人来说，这种方法充分体现谨慎性原则。因为采用上述方法的前提是企业取得的现金收入首先用于满足基本现金支出。其实，无论从哪一种角度看，债权人都具有优先权，它有权要求企业在满足一些基本支出如购货支出、支付经营费用甚至于支付工资之前偿还债务。如果采用上述方法证明企业的偿债能力不成问题，那么债权人就会有足够的信心相信，企业能偿还到期债务。

当然，在企业当年偿还的借款（或债券本息）中还包括企业当年借入当年偿还的借款本息（或债券本息）。如果偿还包括当年借入的债务在内的债务不成问题，那么偿还不包括新借入资金的债务就更不成问题。

如果将历年的现金流入量放在一起进行比较，就能了解到企业偿债能力的发展变化情况。

在历年资料的基础上，对企业未来的现金流量进行预测，就可以预测到企业未来的偿债能力，这样就可以为作出决策提供依据。

如果企业可用于偿还债务的现金收入大于需要偿还的债务本息数，这样就意味着即使不向外借新的资金，也能偿还到期债务，企业的偿债能力将不成问题。

四、如何分析“获取现金的能力”

在了解企业盈利能力的同时，还要了解企业获取现金的能力。对企业而言，现金是流动性最大的、可直接运用的资产。因此，对企业获取现金能力的研究也显得十分重要。

1. **销售现金比率**

$$\text{销售现金比率} = \frac{\text{经营现金流量}}{\text{销售额}}$$

该比率反映每 1 元销售额得到的现金，其数值越大越好。

2. **每股营业现金流量**

$$\text{每股营业现金流量} = \frac{\text{经营现金净流入}}{\text{普通股股数}}$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一指标是企业最大的分派股利的能力。超过此限度，就要借款分红。

3. 全部资产现金回收率

$$\text{全部资产现金回收率} = \frac{\text{营业现金流量}}{\text{全部资产}} \times 100\%$$

通过以上三个指标的衡量、比较，您对本企业的现金能力会有一个大致的了解，以帮助您安排经营、投资、贷款等决策。

五、如何分析“支付现金的能力”

1. 支付能力的含义

所谓支付能力，是指企业除了用现金偿还债务外，用现金来支付其他各项开支的能力，如购买原材料、包装物、低值易耗品和商品等货物，支付职工工资，支付税金，支付各种经营费用，对内投资，对外投资，支付投资者股利（利润）等。

企业的支付能力对于企业的经营者和投资者具有十分重要的意义。

对于企业的经营者来说，企业的支付能力是其做出筹资和投资决策的最重要的依据。如果企业当期所取得的经营活动的现金收入以及投资活动的现金收入，在偿付本期债务后不足以支付经营活动的各项支出，那么企业必须通过举借短期借款等方式筹集短期资金以满足生产经营活动的需要；如果企业本期及以后各期取得的现金收入在偿还债务和满足经营活动的各项开支之后还能有一定的盈余，那么企业就可以考虑进行对内投资和对外投资，以促进企业的不断发展；如果企业本期及以后各期的现金收入不足以满足投资的需要，但投资完成后将有足够的资金偿还投资，则企业就可以考虑通过举借长期借款、发行债券等方式筹集长期资金以进行投资；如果企业本期取得的现金收入在偿还债务，满足了经营活动的支出、投资活动的支出后仍有较大的现金盈余，或者当期现金收入在满足各项支出后虽然没有很多盈余，但历年积存的现金余额仍然很大，在这种情况下企业就可以做出分配股利（利润）的决策，以回报投资者，增强投资者的信心。

对于投资者来说，如果企业支付能力很强，每年都能在满足各项开支后支付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一定量的股利（利润），那么投资者就能在较短时间内收回投资成本，对企业的信心就会增强；如果企业支付能力不强，即使企业账面上获利颇丰，前景良好，许多投资者，特别是那些急于收回投资成本的投资者，也会对企业失去信心，而将资金投往别处，或者要求企业搁置对内投资或对外投资项目以发放股利，从而影响企业的发展。

2. 支付能力分析

支付能力的分析，主要是通过企业当期取得的现金收入，特别是其中的经营活动的现金收入，和现金的各项开支相比较来进行的。

将企业本期经营活动所取得的现金收入和企业本期所偿还的债务、企业经营活动发生的各项支出进行对比，就可以确定可用于投资和发放股利的现金。如前所述，企业取得的收入，首先要用来偿还债务，然后才能用来满足各项开支。企业在本期内偿还的债务以及支付日常开支的费用，在现金流量表中一部分通过筹资活动的现金流量项目下“偿还债务所支付的现金”、“分配股利、利润或偿付利息所支付的现金”项目进行反映；另一部分通过经营活动的现金支出各个项目，如“购买商品、接受劳务支付的现金”、“支付的各项税费”、“支付给职工和为职工支付的现金”等项目进行反映。另外，如果企业本期有投资活动所取得的现金收入，就可以将这部分收入加入到经营活动的现金收入中去，这样，将企业当期取得的现金收入与偿还债务、经营活动各项支出相抵后的余额，即为企业可用于投资和分配股利（利润）的现金。

如果企业本期可用于投资、分配股利（利润）的现金大于0，说明企业当期经营活动的现金收入加上投资活动取得的现金收入就足以支付本期的债务和日常经营活动的支出，可以有一部分余额用于投资和分配股利；反之，如果企业可用于投资、分配股利（利润）的现金小于0，则说明企业当期经营活动的现金收入加上投资活动的现金收入不足以支付企业的债务和经营活动的日常开支，需要通过筹资活动来弥补这方面的不足，更不用说用于投资活动和分配股利（利润）了。

在许多情况下，企业在本期偿还的借款、偿付的债券本金和利息中包括了一部分本期借入、本期偿还的借款本金和利息或者本期发行、本期偿付债券的本金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和利息。

【例5-4】某企业2009年1月借入短期借款10 000元，同年10月偿还这笔借款本金10 000元，支付借款利息900元。这10 000元借款本金按规定应计入本期“偿还债务所支付的现金”，900元利息支出应计入“分配股利、利润或偿付利息所支付的现金”中。

在这种情况下，根据现金流量表中有关数字计算出来的企业可用于投资、支付股利的现金并不是完全准确的，但从谨慎性原则出发，这种方法仍是可取的。

在上述分析的基础上，我们采用趋势预测方法，预测企业未来年度的经营活动的现金收入，投资活动的现金收入，经营活动的现金支出，偿还借款、债券的现金支出等，即可预测企业未来年度支付能力，从而为企业做出筹资和投资决策提供依据。在这方面，企业的经营者拥有得天独厚的条件，即他们掌握企业在正常生产经营条件下各项开支的基本情况、未来年度到期需要偿还的债务本息额等，因而能方便地预测出企业未来的现金支付能力。

六、如何分析现金流量表的质量

所谓现金流量的质量，是指企业的现金流量能够按照企业的预期目标进行运转的质量。具有较好质量的现金流量应当具有如下特征：

（1）企业现金流量的状态体现了企业的发展战略的要求。

（2）在稳定发展阶段，企业经营活动的现金流量应当与企业经营活动所对应的利润有一定的对应关系，并能为企业的扩张提供现金流量的支持。

一般说来，现金流量结构合理，现金流入、流出无重大异常波动，企业的财务状况就基本良好。拿到现金流量表，首先，应关注表中最后一栏“现金及现金等价物净增加额”，若此数为正数，表明企业本期有现金流入；反之则为现金流出。其次，分别按现金流量表三大分类分析上述净流入（出）额的组成，分析在哪一分类中产生流入，哪一分类中产生流出。三大分类为经营活动的现金流量、投资活动的现金流量和筹资活动的现金流量。最后，分析三大分类现金流量的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构成。

1. 分析经营活动的现金流量

现金流量表第一分类“经营活动的现金流量”是企业正常经营活动产生的现金流量，主营业务是这一分类的主要构成。主营业务突出、收入稳定是企业运营良好的重要标志，所以这一指标可以说是企业的脊梁。现金净流量为正数，通常说明企业经营进入良性循环，销售带来现金流入，而现金流入越大，企业经营越稳健、越成功。当然也不能一概而论，从长期来看，只有当企业经营活动产生的现金流量大于零并在补偿当期的非现金消耗成本后仍有剩余，才意味着企业经营活动产生的现金流量已经处于良好的运转状态。因为此时企业通过正常的商品购、产、销所带来的现金流入量不但能够支付因经营活动而引起的货币流出、补偿当期全部的非现金消耗性成本，而且还有余力为企业的投资活动提供现金流量支持。如果这种状态持续，则企业经营活动产生的现金流量将对企业经营活动的稳定与发展、企业投资规模的扩大起到重要的促进作用。

另外，从企业的成长过程来分析，在企业开始从事经营活动的初期，由于在生产阶段的各个环节都处于“磨合”状态，设备、人力资源的利用率相对较低，材料的消耗量相对较高，因而导致企业的成本较高。同时，为了开拓市场，企业有可能投入较多资金，采用各种手段将自己的产品推向市场，从而有可能使企业在这一时期的经营活动现金流量表现为“入不敷出”的状态。

在经营活动现金流量分类中，要重点关注的是“销售商品、提供劳务收到的现金”，我们可以将它同利润表中营业收入总额相对比，以大致判断企业现款销售率。高收现率是企业经营管理者成功管理的结果，亦表明企业产品定位正确、适销对路，并已形成卖方市场的良好经营环境，尽管现金流入有可能包括前期因商业信用产生的应收票据或应收账款的收回，但这一因素可以不作太多的考虑，因为从较长一段时间来看（例如，两年、三年或更长），除非经营环境发生重大变化，否则应收账款年平均收现率差异不会太大，这一差异对每年现金流量的影响也会抵消。

在经营活动的现金流量分析中，除分析“销售商品、提供劳务收到的现金”以外，“购买商品、接受劳务支付的现金”一项，还可用于成本分析。将企业主

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管业务成本与购买商品、接受劳务支付的现金相比较，可以知道企业实际成本是否过高，从而可以更加清楚地认识到企业目前所面临的形势是否严峻。

2. 分析投资活动的现金流量

企业的投资活动主要有三个目的：

（1）为企业正常的生产经营奠定基础，如购建固定资产、无形资产和其他长期资产等。

（2）为企业对外扩张和其他发展性目的进行权益性投资和债权性投资。

（3）利用企业暂时不用的闲置货币资金进行短期投资，以求获得较高的投资收益。

在这三个目的中，前两个一般都应与企业的长期规划和短期计划相一致。第三个在很多情况下是企业的一种短期理财安排。因此，在企业投资活动符合其长期规划和短期计划的条件下，若投资活动产生的现金流量净额为负数，一般是由于企业挖掘利润增长点、扩大投资行为的结果。当企业投资活动产生的现金流量为正数时，一般是由于企业在本会计期间投资回收活动的规模大于投资支出的规模，或者是由于企业在经营活动与筹资活动方面急需资金而不得不处理手中的长期资产来变现。因此，必须对企业投资活动的现金流量原因进行具体的分析。

需要指出的是，企业投资活动的现金流出量，有的需要由经营活动的现金流入量来补偿。例如，企业的固定资产、无形资产的购建支出，将由未来使用有关固定资产和无形资产会计期间的经营活动的现金流量来补偿。因此，即使在一定时期企业投资活动产生的现金流量小于零，我们也不能对企业投资活动产生的现金流量的质量简单做出否定的评价，而是要结合产品市场潜力、产品定位、经济环境等因素进行分析，以此对企业未来获利能力做出判定。

3. 分析筹资活动的现金流量

如果企业能利用财务杠杆，发挥筹资作用，增加资本利得，则筹资活动产生的现金流入是利好；反之，则是利空。企业的筹资活动产生的现金流入主要用于两个方面：一是支持现有生产；二是用于投资。因此，要分析企业筹资活动的影响是正面的还是负面的，也应从两个方面着手，即企业现有净资产收益率分析和投资活动前景分析。若现有企业净资产收益率低于银行利率，则影响是负面的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它显示公司创利能力弱甚至不足以偿付银行利息，这是一个非常危险的信号。至于对投资活动前景的分析，前述的投资活动现金流量分析已做了说明。

另外，由于在企业处于发展的起步阶段时，需要投资大量资金，企业对现金流量的需求主要通过筹资活动来解决。因此，分析企业筹资活动产生的现金流量大于零是否正常，关键要看企业的筹资活动是否已经纳入企业的发展规划，是企业管理层以扩大投资和经营活动为目标的主动筹资行为，还是企业因投资活动和经营活动的现金流出失控，企业不得已的筹资行为。同样，企业筹资活动产生的现金流量小于零时，可能是由于企业经营活动与投资活动在现金流量方面运转较好，有能力满足各项支付对现金的需求，也可能是由于企业在投资和企业扩张方面没有更多作为的一种表现。

4. 分析现金流量表中是否有大额非正常现金流量

对非正常现金流量应认真评判，因为它对现金净增减额有重大影响，但却不一定在以后年度持续，所以正确的方法应是排除非正常现金流量，全面评价企业。例如某公司，它主营业务突出，业绩良好，但经营活动现金流量却出现负数，究其原因，是在“支付给职工以及为职工支付的现金”一项付出了大量现金，影响了经营活动现金流量指标，而这一现金流出应是以前负债的偿还，不应成为我们评判经营活动现金流量的阻碍。

另外，投资活动产生的现金流量中“处置固定资产而收回的现金净额”如果为正，尽管它为企业带来现金流入，也要认真评判，看是否是企业因濒临破产而变卖资产。

此外，分析现金流量中大额非正常现金流量还要考虑回收投资资本、发行债券或股本等非持续行为。

还需特别留意的是某些人为“粉饰”报表的行为。最惯用的手法是在期末向银行借入贷款，增加现金流入量，人为地使现金流量净增加额为正数，同时资产负债表“货币资金”一项也出现巨额存款，可谓一举两得。在西方审计发展成熟的国家，对类似“粉饰”报表的情形作出了规定，但我国仍未有类似的规定。对这一现象，投资者可借助资产负债表“短期借款”附注，分析表中借款的期限。

投资者在阅读现金流量表时，应理解企业全部活动现金净增加额或净减少额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的本质意义，结合企业的发展前景、产品结构、市场等综合因素，同时结合利润表、资产负债表来正确判断企业的创造现金能力、偿债能力及盈利能力的成长性。

七、怎样做趋势分析

趋势分析法是通过观察连续数期的财务报表，比较各期的有关项目金额，分析某些指标的增减变动情况，在此基础上判断其发展趋势，从而对未来可能出现的结果做出预测的一种分析方法。运用趋势分析法，报表使用者可以了解有关项目变动的基本趋势，判断这种变动趋势是有利或者不利，并对企业的未来发展做出预测。

趋势分析通常采用编制历年财务报表的方法，即将连续多年的报表，至少是最近两三年，甚至五年、十年的财务报表并列在一起加以分析，以观察变化趋势。观察连续数期的财务报表，比单看一个报告期的财务报表，能了解到更多的情况和信息，并有利于分析变化的趋势。

运用趋势分析法通常应计算趋势百分比，趋势百分比有两种，即定比和环比。

所谓定比是选定某一年作基期，然后其余各年与基期比较，计算出趋势百分数。由于这样计算出的各会计期间的趋势百分比，均是以基期为计算标准的，所以能够明确地反映出有关项目和基期相比发生了多大变化。

所谓环比是将项目本年数和前一年数相比较，而计算出的趋势百分比，由于它以前一期作基数，因而能更明确地说明项目的发展变化速度。

【例5－5】威远公司2007～2009年现金流量汇总表如表5－2。

表5－2　　威远公司现金流量汇总　　单位：元

项　　目	2007年	2008年	2009年
现金收入	17 556 000	18 367 000	20 893 000
其中：经营活动现金收入	10 358 000	12 845 000	13 425 000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　　目	2007 年	2008 年	2009 年
投资活动现金收入	2 874 000	3 054 000	3 468 000
筹资活动现金收入	4 324 000	2 468 000	4 000 000
现金支出	16 843 200	22 564 200	26 748 550
其中：经营活动现金支出	6 423 500	8 542 300	9 613 550
投资活动现金支出	3 041 200	4 125 650	4 510 000
筹资活动现金支出	7 378 500	9 896 250	12 625 000

根据威远公司 2007～2009 年的现金流量汇总表，我们可以计算出以 2007 年为基期的定比（如表 5－3 所示）和以上一年为基期的环比（如表 5－4 所示）。

表 5－3　　威远公司现金流量定比趋势分析　　单位：%

项　　目	2007 年	2008 年	2009 年
现金收入	100	104.62	119.01
其中:经营活动现金收入	100	124.01	129.61
投资活动现金收入	100	106.26	120.67
筹资活动现金收入	100	57.08	92.51
现金支出	100	133.97	158.81
其中:经营活动现金支出	100	132.99	149.66
投资活动现金支出	100	135.66	148.30
筹资活动现金支出	100	134.12	171.11

表 5－4　　威远公司现金流量环比趋势分析　　单位：%

项　　目	2007 年	2008 年	2009 年
现金收入	100	104.62	113.75
其中:经营活动现金收入	100	124.01	104.52

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　　目	2007 年	2008 年	2009 年
投资活动现金收入	100	106.26	113.56
筹资活动现金收入	100	57.08	162.07
现金支出	100	133.97	118.54
其中:经营活动现金支出	100	132.99	112.54
投资活动现金支出	100	135.66	109.32
筹资活动现金支出	100	134.12	127.57

从表 5－3 中可以看到，企业的现金收入在不断增加，2009 年与 2007 年相比增长了 19.01%，其中，经营活动现金收入增长快于总的现金收入，达 29.61%；投资活动现金收入也增长较多，达 20.67%，说明以前的投资逐渐得到回报，从而使投资活动现金收入增加；但筹资活动现金收入不仅没有增长，反而比 2007 年下降了 7.49%，说明企业对筹资的依赖性逐渐减少。现金支出也在不断增加，2009 年比 2007 年增长了 58.81%，其中：经营活动现金支出增长了 49.66%，稍慢于总的增长速度，但快于经营活动现金收入的增长速度，说明企业效益在不断下降；投资活动现金支出增长了 48.30%，说明 2009 年用于对内投资和对外投资的现金支出比 2007 年增加了 36%，企业加大了投资的力度；筹资活动现金支出也增加了 71.11%，说明企业大量借款到期，用于还款的现金支出比 2005 年增加了许多，或者企业以更多的现金用于发放股利（或分配利润）以回报投资者。

从表 5－4 中可以看出，威远公司的现金收入在逐年递增。经营活动和投资活动的现金收入呈逐年增长的态势，其中 2008 年经营活动现金收入环比增长了 24.01%，2009 年投资活动现金收入环比增长了 13.56%，增幅较大。筹资活动现金收入 2008 年的环比系数是 57.68%，呈负增长态势，2009 年的环比系数是 162.67%，表明回升速度较快。威远公司的现支出同样呈逐年增长态势，其中 2008 增长了 33.97%，增幅较大，经营活动、筹资活动的现金支出在 2008 增长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

较为均衡，但2009年的筹资活动现金支出环比增长了27.57%，表明威远公司当年筹支活动频繁。将趋势百分比和后面要讲的结构分析结合在一起，我们就能很容易地解释现金流量表结构的变化。在现金收入方面，由于筹资活动的现金收入在2008出现较大幅度下降，从而导致筹资活动的现金收入在全部现金收入中的比重不断下降；而经营活动和投资活动的现金收入在逐年增长，而且其增长速度快于总的现金收入的增长速度，从而导致其在全部现金收入中的比重不断提高。在现金支出方面，经营活动和投资活动现金支出虽然每年都在增长，但其增长速度在放慢，且都低于全部现金支出的增长速度，因而造成了经营活动和投资活动的现金支出在全部现金支出中的比重在不断下降；而筹资活动的现金支出每年都在增长，因而其在全部现金支出中的比重在不断上升。

趋势分析还包括趋势预测分析。所谓趋势预测分析是指运用回归分析法、指数平滑法等方法对财务报表数据进行分析预测，分析其发展趋势，并在此基础上预测出可能的发展结果。

八、分析现金流量表的其他重要项目

1. 汇率变动对现金的影响额

新《企业会计准则第31号——现金流量表》规定：外币现金流量及境外子公司的现金流量，应当采用现金流量发生时的即期汇率或按照系统合理的方法确定的、与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算；汇率的变动对现金的影响应当作为调节项目，在现金流量表中单独列示。

“汇率变动对现金的影响”，在现金流量表上虽然只是一个单列的项目，但其却是由汇率变动的几方面影响因素构成：

（1）外币余额的汇率变动对现金的影响。由于外币现金账户在每个余额调整期必须按期末汇率调整记账本位币（以下统称人民币）余额，假定期内未发生收付业务，其人民币余额仍会增加或减少，影响“现金及现金等价物净增加额”。在现金流量表中：外币现金账户年初余额的汇率变动对现金的影响额 = 年初外币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现金结存数量（期末汇率－年初汇率）。

如果期末外币现金无余额，则以结清外币现金账户时的当日汇率为“期末汇率”。

（2）期内收入外币的汇率变动对现金的影响。期内收入的外币现金，假定收入后至期末没有付出，其收入时按当日汇率（或与即期汇率近似的汇率，下同）计算的现金流入与按期末汇率计算的人民币金额也不一定相等，其差额即对现金的影响。在现金流量表中：年内收入外币现金的汇率变动对现金影响额 = Σ[年内收入外币现金数量×(期末汇率－收入时当日汇率)]。

2. 现金及现金等价物净增加额

现金及现金等价物净增加额就是期初现金等价物减去期末现金等价物的差额。

从现金及现金等价物净增加额的增减趋势，可以分析被投资单位未来短时间内潜藏的风险因素。

（1）当现金及现金等价物净增加额为正数时。

①经营活动现金流入绝对大于现金流出，并有较大额度积累，完全可以对外投资或归还到期债务，这时被投资单位财务状况良好，投资风险较小。

②经营活动正常，对外投资得到高额回报，暂时不需要外部资金，为减少资金占用，归还银行借款，偿付债券本息，这也表明被投资单位有足够的经营能力和获利能力，是对其投资的最佳时机。

③经营持续稳定，投资项目成效明显但未到投资回收高峰，企业信誉良好，外部资金亦不时流入，证明被投资单位风平浪静、成熟而平稳地持续经营，没什么大的投资风险。

④经营每况愈下，不得不尽力收回对外投资，同时大额度筹集维持生产所需的资金，说明被投资单位将面临必然的财务风险。

（2）当现金及现金等价物净增加额为负数时。

①经营正常、投资和筹资亦无大的起伏波动，企业仅靠期初现金余额维持财务活动，即出现经营活动、投资活动和筹资活动现金流量都为负数，这时需要详细分析被投资单位现金流入和现金流出的具体内容。

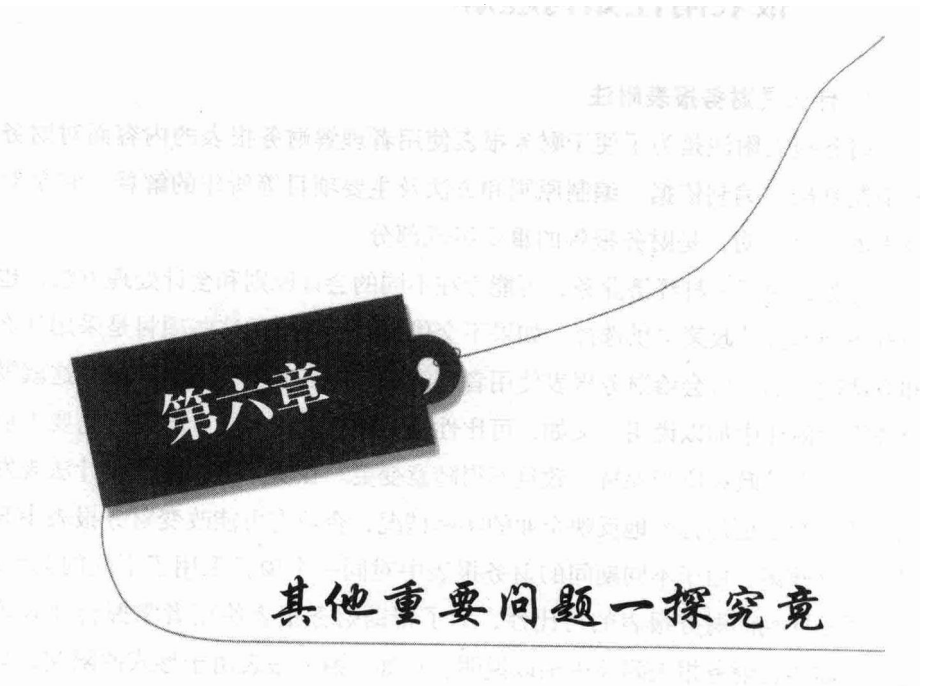
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②现金净流量总额出现负增长，现金流量内部结构呈现的升降规律与前述分析生命周期相同，可比照预测被投资单位的风险程度。

3. 期末现金及现金等价物余额

期末现金及现金等价物余额就是指期末资产负债表上现金等价物余额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、报表附注如何理解

1. 什么是财务报表附注

财务报表附注是为了便于财务报表使用者理解财务报表的内容而对财务报表的编制基础、编制依据、编制原则和方法及主要项目等所作的解释。它是对财务报表的补充说明，是财务报告的重要组成部分。

比如，对于一种经济业务，可能存在不同的会计原则和会计处理方法，也就是说有不同的会计政策可供选择。如果不交代财务报表中的这些项目是采用什么原则和方法确定的，就会给财务报表使用者理解财务报表带来一定的困难，这就需要在财务报表附注中加以说明。又如，可比性是一项很重要的会计原则，它要求前后各期采用的会计政策应当保持一致且不得随意变更。在实际中，由于会计法规发生变化，或者为了更加公允地反映企业的实际情况，企业有可能改变财务报表中某些项目的会计政策。由于不同期间的财务报表中对同一个项目采用了不同的会计政策，影响了不同期间财务报表的可比性，为了帮助财务报表使用者掌握会计政策的变化，也需要在财务报表附注中加以说明。再如，财务报表由于形式的限制，只能按大类设置项目，反映总括情况，至于各项目内部的情况以及项目背后的情况往往难以在表内反映，如资产负债表中的应收账款只是一个年末余额，至于各项应收账款的账龄情况就无从得知，而这方面的信息对于财务报表使用者了解企业资产质量却是必要的，所以往往需要在财务报表附注中提供应收账款账龄方面的信息。

《企业会计制度》规定，财务报表附注至少应当包括下列内容：

（1）不符合会计核算前提的说明。

（2）重要会计政策和会计估计的说明。

（3）重要会计政策和会计估计变更的说明以及重大会计差错更正的说明。

（4）或有事项的说明和资产负债表日后事项的说明。

（5）关联方关系及其交易的说明。

（6）重要资产转让及其出售的说明。

（7）企业合并、分立的说明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（8）财务报表重要项目的明细资料。

（9）收入。

（10）有助于理解和分析财务报表需要说明的其他事项，等等。

2. 什么是财务情况说明书

财务情况说明书是对企业一定会计期间内生产经营、资金周转和利润实现及分配等情况的综合性说明，是财务报告的重要组成部分。它全面扼要地提供企业的生产经营、财务活动情况，分析总结经营业绩和存在的不足，是财务报告使用者了解和考核有关单位生产经营和业务活动开展情况的重要资料。

《企业会计制度》规定，财务情况说明书至少应对下列情况做出说明：

（1）企业生产经营的基本情况。企业通常需要反映以下有关企业生产经营的基本情况：企业主营业务范围及经营情况；企业所处的行业以及在本行业中的地位（如按销售额排列的名次）；企业员工的数量和专业素质情况；经营中出现的问题与困难及解决方案；对企业业务有影响的知识产权的有关情况；经营环境的变化；新年度的业务发展计划（如生产经营的总目标及措施）；开发、在建项目的预期进度；配套资金的筹措计划；需要披露的其他业务情况与事项。

（2）利润实现和分配情况。利润实现和分配情况，主要是指企业本年度实现的净利润及其分配情况。例如：实现的净利润是多少；在利润分配中提取法定盈余公积金和法定公益金各有多少；累计可分配利润有多少。此外，企业还应反映资本公积金转增实收资本（或股本，下同）的情况；等等。如果在本年度内没有发生利润分配情况或资本公积金转增实收资本情况，则企业需要在财务情况说明书中明确说明。企业利润的实现和分配情况，对于判断企业未来发展前景至关重要。所以，需要企业披露有关利润实现和分配情况方面的信息。

（3）资金增减和周转情况。主要反映年度内企业各项资产、负债、所有者权益、利润构成项目的增减情况及其原因，这对于财务报告使用者了解企业的资金变动情况具有非常重要的意义。

（4）对企业财务状况、经营成果和现金流量有重大影响的其他事项。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、何为所有者权益变动表

1. 所有者权益变动表是怎样的

表 6－1　　所有者权益变动表

20××年度　　会企 04 表

编制单位：　　单元：元

项　目	本年金额						上年金额					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额												
加：会计政策变更												
前期差错更正												
二、本年年初余额												
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）												
（一）净利润												
（二）直接计入所有者权益的利得和损失												
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额												
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响												
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响												

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项 目	本年金额						上年金额					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
其他												
上述（一）和（二）小计												
（三）所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入资本												
2. 股份支付计入所有者权益的金额												
3. 其他												
（四）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配												
3. 其他												
（五）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
四、本年年末余额												

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 如何阅读所有者权益变动表的基本内容

（1）阅读所有者权益变动的内容。所有者权益变动表是指反映构成所有者权益各组成部分当期增减变动情况的报表。所有者权益变动表应当全面反映一定时期所有者权益变动的情况，不仅包括所有者权益总量的增减变动，还包括所有者权益增减变动的重要结构性信息，特别是要反映直接计入所有者权益的利得和损失，让报表使用者准确理解所有者权益增减变动的根源。

在所有者权益变动表中，投资者至少应当阅读下列信息：

①净利润。

②直接计入所有者权益的利得和损失项目及其总额。

③会计政策变更和差错更正的累积影响金额。

④所有者投入资本和向所有者分配利润等。

⑤提取的盈余公积。

⑥实收资本或股本、资本公积、盈余公积、未分配利润的期初和期末余额及其调节情况。

（2）所有者权益变动表的结构。为了清楚地表明构成所有者权益的各组成部分当期的增减变动情况，所有者权益变动表应当以矩阵的形式列示。一方面，列示导致所有者权益变动的交易或事项，改变了以往仅仅按照所有者权益的各组成部分反映所有者权益变动情况，而是从所有者权益变动的来源对一定时期所有者权益变动情况进行全面反映；另一方面，按照所有者权益各组成部分（包括实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润和库存股）及其总额列示交易或事项对所有者权益的影响。此外，企业还需要提供比较所有者权益变动表，所有者权益变动表还就各项目再分为“本年金额”和“上年金额”两栏分别填列。

3. 所有者权益变动表如何填列

（1）上年金额栏的填列方法。所有者权益变动表“上年金额”栏内各项数字，应根据上年度所有者权益变动表“本年金额”栏内所列数字填列。如果上年度所有者权益变动表规定的各个项目的名称和内容同本年度不相一致，应对上年度所有者权益变动表各项目的名称和数字按本年度的规定进行调整，填入所有者权益变动表“上年金额”栏内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）本年金额栏的填列方法。所有者权益变动表“本年金额”栏内各项数字一般应根据“实收资本（或股本）”、“资本公积”、“盈余公积”、“利润分配”、“库存股”、“以前年度损益调整”科目的发生额分析填列。

三、审计报告怎样阅读

根据我国有关法律、法规规定，股份制企业、外商投资企业的财务报表必须经中国注册会计师审计并出具审计报告方为有效。作为公司的各级管理人员，对于审计报表内容的理解、解读和使用也是一个十分必要的问题。

1. 什么是审计报告

审计报告是注册会计师根据独立审计准则的要求，在实施了必要的审计程序后出具的、用于对被审计单位年度财务报表发表审计意见的书面文件，是审计工作的最终成果。审计报告是注册会计师发表审计意见的载体，具有法定证明力。

注册会计师要想验证企业的会计核算是否真实、是否合法、是否符合会计准则，只有取得充分有效的证据，才能对被审单位做出客观公正的评价。

（1）审计报告的分类。按照我国《独立审计准则》的规定，注册会计师在完成其报表审计任务后可以视实际情况形成不同的审计意见，审计报告分为四种类型。

①无保留意见的审计报告。无保留意见是注册会计师对上市公司的财务报表进行全面审计以后，发表肯定性意见的一种审计报告。无保留意见意味着注册会计师认为上市公司的财务报表和有关会计记录在所有重大方面符合我国的《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定，合法、公允和一致性地反映了上市公司在某一时点上的财务状况和某一期间内的经营成果及现金流量情况。

一般而言，具有下列几种情况之一，注册会计师对上市公司出具无保留意见的审计报告：

- 财务报表的编制符合《企业会计准则》和国家其他财务会计法规的规定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 财务报表在所有重要方面恰当地反映了被审计单位的财务状况、经营成果和现金流量情况。

● 会计处理方法遵循了一贯性原则。

● 注册会计师已按照独立审计准则的要求，完成了必要的审计程序，在审计过程中未受阻碍和限制。

● 不存在影响财务报表的重要的未确定事项。

● 不存在应调整而被审计单位未予调整的重要事项。

无保留意见意味着注册会计师认为财务报表反映是恰当的，能满足报表使用者的需要，并对表示的意见负责。这种审计报告对公司极为有利，当然也是投资者希望得到的信息。对于注册会计师出具无保留意见的财务报告，我们仍然需要运用其他分析方法对财务报告进行认真的分析。

②有保留意见的审计报告。有保留意见是注册会计师对上市公司的财务报表进行全面审计以后，发表的在整体上对公司的财务报表予以肯定，但在个别方面提出了与上市公司董事会和经营者不一致的意见，认为公司可能存在某些不符合我国《企业会计准则》和《企业会计制度》规定的做法。

一般而言，具有下列几种情况之一，注册会计师对上市公司出具保留意见的审计报告：

● 个别重要会计事项的处理或个别重要财务报表项目的编制不符合《企业会计准则》或《企业会计制度》和其他法规的要求，上市公司又拒绝调整的。

● 因审计范围受到重要的局部限制，无法按照独立审计准则的要求取得相应的审计依据。

● 个别会计处理方法的选用不符合一贯性原则的要求。

● 存在影响财务报表的个别重大或有损失或未确定事项的。

有保留意见的审计报告是注册会计师认为上市公司的经营活动和财务报表在整体上公允，但在个别方面存在重要错误或问题而给予的一种大部分肯定、局部否定或不表态的评价意见。报表使用者对有保留意见的审计报告应引起足够的重视，因为对有保留意见的会计事项进行调整后的会计信息才是真实客观的，而这一调整并非由注册会计师执行，最终还是由上市公司自行调整。如有必要，报表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使用者也可自行根据保留意见的内容对财务报表数据进行必要的调整，否则错误的会计信息将会使报表使用者决策失误。

③否定意见的审计报告。否定意见是注册会计师对上市公司的财务报表进行全面审计以后，发表的全盘否定公司财务报表的审计报告。否定意见意味着注册会计师认为上市公司的财务报表和有关会计记录不符合我国的《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定，没有合法、公允和一致性地反映公司在某一时点上的财务状况和某一期间内的经营成果及现金流量情况，这是对上市公司财务报表的全面否定。

一般而言，具有下列情况之一，注册会计师会对上市公司出具否定意见的审计报告：

- 会计处理方法的选用严重违反《企业会计准则》和《企业会计制度》以及国家其他的财务会计法规的规定，被审计单位拒绝进行调整。
- 财务报表严重歪曲了公司的财务状况、经营成果及现金流量情况，被审计单位拒绝进行调整。

注册会计师出具否定意见，表明被审计上市公司财务报表的表达是不公允、不客观的，注册会计师不得已而给予的否定性评价。也就是说，上市公司财务报表的可靠性是不值得信赖的。是否出具否定意见的审计报告，取决于注册会计师对重要性原则的理解和掌握。如果注册会计师认为被审上市公司的未调整事项、未确定事项或违反一贯性原则的事项等对财务报表的影响超过一定范围，会严重影响报表使用者的决策与判断，被审上市公司的财务报表已失去使用价值，注册会计师就会发表否定意见的审计报告，对被审公司的财务报表给予整体否定。

普遍认为，否定意见审计报告的提出会使上市公司陷入窘境，报表使用者对其财务报表中的内容就不能用正常的思维方式和方法进行阅读和分析。

④无法表示意见的审计报告。无法表示意见是注册会计师对上市公司的财务报表进行全面审计以后，不能发表肯定意见和保留意见，又不能发表否定意见的一种审计报告。无法表示意见也是一种审计意见，意味着注册会计师的审计范围

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

受到了重大限制，在审计中无法取得充分而有效的审计证据，因而就无法对被审公司的财务报表发表意见，也就是不知道被审公司的财务报表是否符合我国的《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定。

一般而言，注册会计师在审计过程中由于受委托人、被审计单位或客观环境的严重限制，不能获取必要的审计证据，以致无法对财务报表整体表示审计意见时，应当出具无法表示意见的审计报告。

注册会计师出具无法表示意见的审计报告，不是注册会计师拒绝上市公司的委托，而是注册会计师实施了必要的审计程序后表示的一种特殊审计意见的方式，说明自身不宜对被审计的上市公司财务报表发表审计意见。主要是注册会计师在审计过程中，由于审计范围受到重大限制，对某些重要事项未取得充分而有效的证据，没有完成取证工作，不能判断问题的归属，因而不能对上市公司财务报表发表确切的审计意见，也就是无法判断所审计的财务报表是否符合《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定。这是一种注册会计师自我保护的“无声沉默”，以避免可能的审计风险。

从理论上讲，注册会计师出具无法发表意见的审计报告，只是注册会计师自己的看法，并不一定代表被审计的上市公司就肯定存在经营管理混乱、有许多违法违纪行为、财务报表的资料不公允、不真实等问题。

综上所述，如果我们把审计报告视为一份体检报告单的话，无保留意见的审计报告表明体检者是健康的；保留意见的审计报告表明体检者局部有病；否定意见的审计报告表明体检者全身有病；无法表示意见的审计报告表明无法判断体检者的病源。可见审计报告蕴涵了丰富的信息，为进一步分析财务报表提供了重要线索。

（2）审计报告的作用。

①鉴证作用。注册会计师在审计的时候，既不代表国家，也不代表企业，他是一个中间人，以独立身份站在客观公正的角度，对被审计单位做出评价。他应该严格按照职业规则对被审单位进行审核和检查。

②保护作用。随着所有权和经营权的进一步分离，有很多投资者不直接参与企业的经营活动。他们需要了解企业真实的财务信息，但又不能保证对方所提供

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的财务报表的真实性，那么可以请注册会计师进行审计，通过发表审计意见的方式，告诉他们这个报表的可信度。所以审计报告对于保护投资者利益而言具有十分重要的作用。

③证明作用。所谓证明，主要是针对注册会计师而言。注册会计师必须按照规则进行审计，如果存在问题，必须通过审计意见报告揭示出来，并向社会各界展示注册会计师在审计过程中的程序和方法，以证明注册会计师履行职责的情况，明确企业与注册会计师双方的责任。

2. 审计报告的样式是怎样的

下面选择无保留意见审计报告列示：

审计报告

沪金审财（　　）第××号

A（有限）公司：

我们审计了后附的A有限公司（以下简称A公司）财务报表，包括2009年12月31日的资产负债表，2009年度的利润表，股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

（1）管理层对财务报表的责任。按照企业会计准则和《××会计制度》的规定编制财务报表是A公司管理层的责任，这种责任包括：

①设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；

②选择和运用恰当的会计政策；

③做出合理的会计估计。

（2）注册会计师的责任。我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见，我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见，审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和做出会计估计的合理性以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

（3）审计意见。

我们认为，A公司财务报表已经按照企业会计准则和《××会计制度》的规定编制，在所有重大方面公允反映了A公司2009年12月31日的财务状况以及2009年度的经营成果和现金流量。

××会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：×××

中国·上海市　　中国注册会计师：×××

年　月　日

3. 什么是审计的局限性

审计报告是注册会计师提供给委托人的“产品”，委托人据以对外公布，财务报表信息使用者根据注册会计师的审计意见，对被审计单位的财务状况、经营成果做出正确判断。审计报告是注册会计师对被审计单位特定时期内与财务报表反映有关的所有重要方面发表审计意见，并不是对被审计单位的全部经营管理活动发表审计意见。如前所述，是采用抽样审计，不是对100%的会计记录进行审查的。因此，在使用审计报告时必须明确这一点，委托人或者其他第三者因使用审计报告不当所造成的后果，与注册会计师及其所在的会计师事务所无关。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下篇

财务报表延伸展示

一口气看懂财务报表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要内容

第七章　报表暗藏危机,陷阱不容忽视

第八章　表外隐蔽风险的防范

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、脚注披露有啥玄机

有些负债可能要求脚注披露，对于报告的利润数字并没有影响。然而，投资者仍然应该对于财务报告中脚注部分讨论的任何承诺和应急准备备加注意。有的时候，在脚注中披露的不显眼的信息甚至比资产负债表上的负债问题更严重，更值得关注，危害更甚。

一般来讲，在财务报表之外，企业还应披露以下信息：

（1）有助于理解财务报表的重要信息；

（2）那些本来可能在报表中反映，但基于成本、效益原因而显得相对次要的信息；

（3）采用与财务报表不同基础编制的信息；

（4）用于补充报表信息的统计数据；

（5）管理当局的分析、评价与对未来的预测。

其中第（1）、（2）类主要是与会计政策相关的信息，它一般包括在财务报表的附注中，是报表不可分割的组成部分。第（3）、（4）类信息与报表数据没有直接联系，它们涉及不同的问题，在形式上灵活多样，其揭示的内容带有较大的随意性和选择性，因此比较适合采用其他财务报告的形式来披露这些辅助性信息。第（5）类信息则是对上述各类信息的进一步分析和说明。

财务报表附注是以旁注或脚注等形式对基本报表的信息作进一步的说明、补充或解释，以便帮助使用者理解和使用报表信息。因为企业发生的经济业务数量繁多、种类各异，每个企业都必须按照一定的程序、方法，把日常发生的大量的、不同性质的经济交易和事项进行确认、分类、计量、汇总成系统的会计核算记录，并定期编制以表格形式表现的财务报告。为了便于使用者理解，一些在报表中被高度概括、浓缩的项目需要进一步分解、解释或补充，这样，附注就逐渐成为财务报告的组成部分。美国会计原则委员会在 1970 年的第 4 号公告中指出，报表附注是报表整体的一部分，它可说明报表的名称、项目标题或数额，或列示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未能以货币单位表示的信息。美国财务会计准则委员会在第5号概念公告中也明确指出："财务报表的附注或表上括号插入的信息，诸如重要的会计政策或资产（负债）的其他计量结果，是对财务报表上确认的信息进一步的阐述或解释等，它们是了解财务报表的组成部分。

由于表外信息内容多、范围广，其揭示的形式也就比较复杂。在会计实务中可采用的形式有以下几种。

1. 旁注

旁注是指在财务报表的有关项目旁直接用括号加注说明。旁注是最简单的报表注释方法，如果报表上有关项目的名称或金额受到限制或需简要补充时，可以直接用括号加注说明，这种附注方式将补充信息直接纳入报表主体，不易为报表使用者所忽略，但这类附注不宜过长。其披露的内容主要包括：

（1）指明所采用的特定会计方法或计价基础，如短期投资的计价，依据企业会计制度的要求，资产负债表应当提供其历史成本，但其现行市价信息对报告使用者十分重要，可用括号说明；

（2）说明某个项目的性质，如在某个资产后注明"已作为抵押"，或在"固定资产"项目后注明"融资租入固定资产原价的金额"；

（3）列示某个标题中包括的构成项目。

2. 脚注

这种揭示方式主要是对表内项目所采用的会计政策、方法等以及表内无法反映的重要事项所做的补充说明。它只是对报表正文的补充，并不能取代或更正报表正文中的正常分类、计价和描述。脚注主要采用定性揭示并以文字表达为主，只有少量的采用定量揭示，必要时也可采取表格的形式。目前，在会计实务中报表脚注的内容日益增多，其增长幅度大大超过报表的正文。我国企业会计制度中规定了年度报表脚注应披露"不符合会计核算前提的说明"、"重要会计政策和会计估计的说明"等九项内容。企业在采用脚注这种揭示方式时，要注意以下几点：

（1）按规范的内容分类披露，根据重要性原则，做到详略得当，便于理解；

（2）说明要实事求是、客观公正、符合实际；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）尽量做到定性揭示和定量揭示相结合。

3. 附表

附表是指为了保持财务报表的简明易懂而另行编制一些反映其构成项目及年度内的增减来源与金额的表格。它实际上是财务报表某些重要项目的明细表。我国企业会计制度规定的附表有：

（1）资产减值准备明细表；

（2）股东权益增减变动表；

（3）应交增值税明细表；

（4）利润分配表；

（5）分部报表（业务分部）；

（6）分部报表（地区分部）。

4. 其他财务报告

其他财务报告一般不受企业会计准则的限制，也不需要接受审计。根据现行国际惯例，其内容主要包括：

（1）管理当局的讨论与分析；

（2）社会责任报告；

（3）人力资源报告；

（4）物价影响变动报告；

（5）预测报告。

二、企业“蓄水池”需警惕

资产是指能够带来未来经济利益的经济资源。但由于会计中普遍使用权责发生制核算损益，因此，将一些已经实际发生的费用作为长期待摊费用、待处理资产损溢等项目列入资产负债表的资产方。而这些项目严格地说是不能够为企业带来未来经济利益的，不是企业真实的资产，只是一种虚拟资产。这种虚拟资产的存在，为企业操纵利润提供了一个费用和损失的“蓄水池”。企业可以通过增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不良资产来虚增利润。制造虚盈实亏的借口较多，如权责发生制、收入与成本配比原则、地方财政部门批示，等等。

采用这类方法虚增利润，其共同特点是：虚拟资产多记少摊。识别方法也相对简单，就是重点检查各类虚拟资产项目的明细表以及注意财务报表附注中关于虚拟资产确认和摊销的会计政策，特别注意本年度增加较大和未予正常摊销的项目。如发现有人为操纵行为，应予调整。

三、资产重组是不祥预兆

资产重组本是通过资产置换和股权置换来优化企业资本结构、调整产业结构和实现战略转移的一种方法，但因资产重组需要将企业某些以历史成本记账的资产转换为现时价值，所以，为原资产升值留下了想象空间，导致资产重组被广泛滥用。典型做法是：凭借关联方交易，用上市公司的劣质或闲置资产，以大大高于账面价值的金额，与其国有控股母公司的优质资产相交换或干脆出售，从而获取巨额利润。这种资产置换如果公正，那么只是将企业本已持有的利得转换为本期利润；如果不公正，则是将关联方交易母公司方的利润转移到子公司。当然母公司之所以这样做，其目的不外是想保住上市子公司这个壳资源，为日后从股市上筹措资金打好基础。

识别这种操纵利润的方法并不难，可从损益表的营业外收入、投资收益、其他业务利润等项目及其明细表中查出虚增的利润金额，也可以从资产负债表有关长期资产项目及其明细表中查出其置换资产的性质和金额，还可以从财务报表附注的说明中了解资产置换的其他情况。掌握了这些信息，就可调减这部分人为虚增的利润和相应的净资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、利息资本化有何不简单

利息资本化本是为了满足收入与成本相配比原则的需要，但在实务中，不少企业将它作为一种操纵利润的手段。用利息资本化方法调节利润比较隐秘，因为不管自有资金还是借入资金，一旦投入使用后就难以区分清楚，这就给企业人为划定资金来源和资金用途大开方便之门，使企业很容易将非资本性支出的利息资本化。从而达到减少本期财务费用、增加本期利润的目的。

要识别这种隐秘性利润操纵比较困难，具体识别法主要是：分析在建工程项目占总资产的比例。一般而言，利息支出资本化的比例应基本与该比例相当。如果资本化的利息支出大于在建工程项目的平均余额与规定利息率之积，那么可以肯定存在操纵利润的行为，应予以调整。

在识别是否存在操纵利润现象过程中，还应注意企业现金流量分析。该分析是将经营活动产生的现金净流量、投资活动产生的现金净流量、现金净流量总量，分别与营业利润、投资收益和净利润进行比较，以判断企业营业利润、投资收益和净利润的质量。没有相应现金净流量作支撑的利润，质量不如有足够现金净流量作支撑的利润质量高。根据会计基本原理，企业的经营现金净流量不应该长期低于其净利润，因为随着时间推移，按权责发生制核算的结果会与按收付实现制核算的结果间的差异逐渐缩小并趋向于零。如果某企业的现金净流量长期低于其净利润，那么就意味着该企业可能将本应作为费用处理的一些项目变为虚拟资产，而虚拟资产是不可能转化为现金的，即该企业是通过增加虚拟资产来操纵利润。出现这种情况，也应对利润进行调整。

五、关联交易应重视

上市公司与母公司控制的其他子公司之间，可能存在错综复杂的关联关系与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易。关联企业之间进行非实质性交易，构造循环陷阱，实现操纵收入和提升利润，也存在利益输送、大股东掏空上市公司的可能。上市公司与其大股东之间还可以通过往来资金（其他应收款、其他应付款）来改善原本难看的经营性现金流。本来关联企业的往来资金往往带有融资性质，但是借款方并不作为短期借款或者长期借款，而是放在其他应付款中核算，作为贷款方不作为债权，而是在其他应收款中核算，这样经营性现金流量净额就可能被夸大。

关联方交易并不一定导致财务报表粉饰，如果关联方交易确实以公允价格定价，就不会影响会计信息的公允性。但是，在一个并不成熟的市场经济中，公允价值又是难以确定的。为此，关联交易中的公允价值，就成了某些上市公司操纵盈余的工具。有些上市公司的关联方利用协议定价的不确定性，使得会计利润在公司之间转移。

利用关联方交易将关联方交易一方的利润转移至另一方，从而使其利润增加。这种利润操纵常见于国有企业改制而成的上市公司，其目的在于利用上市公司的壳资源从股市上筹措资金。这与跨国公司通行的利用关联方交易，将高税区的利润转移至低税区以降低税负，或将资金从外汇管制严的地区转移至外汇管制松的地区以逃避外汇管制等做法正好相反。

利用关联方交易虚增利润的方式多种多样，既可利用产品和原材料的转移价格调节收入和成本，也可利用资产重组定价获取资产增值收益，利用高回报率的委托经营方式虚增业绩，利用利率差异降低财务费用，利用管理费用、共同费用分摊等方式调节利润；等等。

上述调节利润的方法，除转移价格和管理（共同）费用分摊之外，其余所产生的利润基本上都体现在“其他业务收入”、“投资收益”、“营业外收入”、“财务费用”等具体项目之中，其识别相对容易。首先，要计算各项目中关联方交易产生的盈利分别占项目总额的百分比和这些项目占利润总额的百分比，判断企业盈利能力对关联方企业的依赖程度；其次，要分析这些关联方交易的必要性和公正性；最后，将非必要和欠公正的关联方交易所产生的利润，从企业利润总额中剔除，以反映这些项目的正常状况。

例如，某上市公司利润表中“利润总额”为2000万元。其中：“其他业务

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收入”为200万元，“投资收益”为400万元，“营业外收入”为500万元。在财务报表附注及相关明细表中反映，其他业务收入200万元中有180万元来自关联方企业交付的商标使用费，400万元投资收益中有380万元来自向关联方企业转让的股权投资收益，500万元营业外收入中有440万元来自用房产向关联方企业置换流水生产线的收益。

按上述资料，可以发现各项目中关联方交易产生的盈利分别占其他业务收入的90%（180÷200）、投资收益的95%（380÷400）、营业外收入的88%（440÷500），合计则占利润总额的50%［(180+380+440)÷2000］。这反映出该企业利润对关联方企业的依赖程度极高。如果通过进一步的定价政策分析，发现上述交易均为非公正交易，属利润操纵行为，那么，就应将这些盈利剔除。剔除虚增盈利后的结果为：其他业务收入20万元，投资收益20万元，营业外收入60万元，利润总额应为1000万元。

对转移价格引起的“主营业务收入”、“主营业务成本”、“管理费用”等项目脱离实际状况的识别难度较大，要求分析者掌握市场价格和企业的定价政策。在分析识别过程中，要充分利用财务报表附注说明和相关明细表。如果关联方交易占销售货物和采购货物的比重较大（大于20%），那么，就有必要分析比较关联方交易与非关联方交易的价格差异。如价格差异过大，则有操纵利润之嫌，需要调整因价格差异而影响的利润额。

不少上市公司设立空壳公司或皮包公司，通过资金运作虚增收入、资产，或者虚减费用、债务；这些空壳公司实为同一控制人所控制，是实质意义上的关联方。这些空壳公司有一些特点，如名字有一定的规律性，如达尔曼的关联方名称中往往带有“达”或“森”字；查询其工商登记资料，这些皮包公司注册地址往往在同一地方，联系电话甚至也是同一电话，当然基本是打不通；实地调查，根本就找不到这些皮包公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、应收、应付重点关注

把应收账款作为调节营业收入的工具早被广泛使用。如在本年底虚开发票，同时增加应收账款和营业收入，到次年又以诸如质量不符合要求等名义将其冲回，使本年营业收入虚增。当然，如果是为了隐藏部分收入，则可利用推迟开票，将营业收入藏于预收账款之中。除此之外，高龄应收账款是最可能发生潜亏的资产项目。因此，在识别和调整由应收款虚增为利润时，可采用以下方法：

（1）注意剔除异常波动的营业收入中的应收款项。假设某企业营业收入除12月份之外，各月都较为平均，1～11月份累计营业收入为7000万元，而12月份一个月营业收入则高达4000万元，且有2600万元是通过应收账款产生的。对此，可以认定企业有利润操纵行为，应将2600万元的营业收入予以剔除。即使次年这一笔2600万元的营业收入没有开红票冲回，这样剔除也是应该的。因为它可能导致次年营业收入减少，是将次年的营业收入前置至本年。

（2）大胆剔除高龄应收账款。按我国会计制度的规定，账龄为三年及三年以上的应收账款应作为坏账处理，故应将已达到上述标准但未列入坏账的应收账款作为不良资产加以剔除。如某企业本年度利润总额为20 000万元，但应收账款明细表中列有账龄在三年及三年以上的应收账款5000万元，那么将其剔除后，实际利润则只有15 000万元。

在正常情况下，其他应收款和其他应付款的余额不应过大，如出现余额过大甚至超过应收账款、应付账款余额的异常情况时，就应注意识别是否有操纵利润的情况。

通常其他应收款虚增利润的常见方法主要是：将已损失的资产转入其中，使亏损不体现出来。

利用其他应付款隐藏利润的常见方法主要是：将已实现的收益转入其中，使之不列入利润表之中。

识别这类操纵仍然是从其他应收款和其他应付款的明细表入手，将属于异常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情况的金额从中剔除。如某公司原有一笔债权300万元，债务合同规定该债权的年利率为10%，期限为一年，但从借债至今的三年中，债务人从未支付利息也没偿还本金，经查实该债务人已经破产，债权已不可能收回，损失已成事实。可是，该公司在其他应收款中的这笔债权却从300万元上升为390万元［300×（1+10%×3）］。显然，该公司有操纵利润的行为，这笔390万元的不良债权应予冲销。

七、什么是技术性差错、舞弊

财务报表中是否存在技术性差错或舞弊性错误，可以利用报表与报表之间、同一报表内各项目之间的勾稽关系以及主表与明细表之间的关系和主表与财务报表附注及其说明的关系等来判断。

（1）本期财务报表与前期财务报表之间的关系。本期财务报表与前期财务报表的勾稽关系包括本期报表有关项目的期初数应等于前期报表的期末数，本期报表有关项目的累计数应等于前期报表的累计数加上本期发生数等。有些被粉饰过的财务报表的期初数和期末数会产生较大的差异，有的甚至于根本轧不平。

（2）同一财务报表项目之间的勾稽关系。同一财务报表项目之间的勾稽关系，有诸如“资产＝负债＋所有者权益”的静态平衡关系、“利润＝收入－成本（费用）”的动态平衡关系以及各项目明细数与合计数的勾稽关系等。一般而言，检查以上两类技术性错误比较容易，只要有会计核算和编制报表的基本常识即可。

（3）财务报表与财务报表项目之间的勾稽关系。财务报表与财务报表项目之间的勾稽关系很多，如利润分配表中的未分配利润与资产负债表中的未分配利润有勾稽关系，资产负债表中有关现金及现金等价物期末余额与期初余额之差等于现金流量表中现金及现金等价物净增加额，利润表中的净销货额减资产负债表中的应收账款（票据）增加额加预收账款增加额等于现金流量表中的销售商品、提供劳务收到的现金，等等。检查这类错误，要求熟悉各张财务报表的编制理论和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

编制方法以及项目之间的勾稽关系。

（4）财务报表主表与附表之间的勾稽关系。财务报表主表与附表之间的勾稽关系，有比较简单的明细与合计的关系，也有比较复杂、涉及数张报表发生额和余额的关系。如固定资产及累计折旧明细表，就既与资产负债表中的固定资产原价、净值和累计折旧发生勾稽关系，又与现金流量表中的固定资产折旧发生勾稽关系。又如无形资产及其他资产等明细表，也都存在上述勾稽关系。通过主表与附表的逐项对照，可以判明财务报表编制中是否存在技术性错误或人为操作留下的痕迹。

（5）财务报表与财务报表附注之间的关系。将财务报表与其附注相对照，可以了解企业财务报表的披露政策是否充分合理、会计估计是否科学、会计差错处理是否恰当等方面的信息，为判断企业财务报表是否存在技术性错误提供有用的信息。

财务报表的技术性错误往往与粉饰财务报表的动机交织在一起。因此，纠正财务报表的技术性错误在一定程度上调整了粉饰过的财务报表。对无技术错误的被人为粉饰过的财务报表的分析和调整其难度较大，特别是对无法检查企业会计账簿的财务报表的外部使用者则更是如此。要识别被人为粉饰过的财务报表，分析者应该了解诸如与企业供应和销售相关的市场信息，与企业所处行业相关的信息等多种宏观和微观的信息以及应具备丰富的分析经验。除此之外，还要掌握识别粉饰财务报表的会计分析方法。

八、不同步增长是危机

正常情况下，经营性现金流应随净利润增加同步增长。如果经营性现金流增长持续落后于净利润增长，则需要小心。造成这种情况的原因很多，如企业为获得更多的业务而放松信贷条件，业务扩张过快存货激增等。这些都可能会给企业经营带来潜在的风险。

应当注意的是：不同类型的企业也应该区别对待。有些公司自由现金流较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

差，这类公司资金需求度很强，一般属于轻资产型公司，高速扩张的过程中，利润几乎全部被转化为再投资，自由现金流数据不会很优秀。与重资产型公司不同，轻资产型企业再投资用于快速复制盈利单位，融资过程中保持很高的资本回报率，也就是再投入资本不断为股东创造更高的价值。重资产型公司则通常资金利用效率低下，再投资资本回报率比资本成本还低，长期而言资本支出侵蚀企业价值。

若应收账款比营业收入增长快，说明公司的信用条款比较宽松，越来越多的账款被作为赊销，借出去的现金不一定能全部和及时收回，隐含损失部分现金和不能及时收回而影响正常运作的风险。应收账款占比过高也面临同样的风险。坏账准备是反映企业预期有多少账款会被赖账而设定的损失准备，一定程度可以反映部分赊账回收情况。

另外，值得关注的还有其他应收款，很多企业什么东西都往里装，许多无法入账的东西都放在这个科目里。如被占用的上市公司资金经常挂在其他应收款下，形成难以收回的资产。另外，净利润增长率数年持续超过营业收入增长率也是值得关注的现象，需要探究其盈利增长真正的动力何在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、外汇的风险

1. 背景分析

如果我们把全球汇市的波动起伏视为风险，不论是参加外汇交易的个人还是银行、企业，只要有外汇，就有外汇风险。一般地说，人们将“因汇率变动而蒙受的损失以及将丧失所期待的利益的可能性”称为外汇风险。通常还将承受外汇风险的外币金额称为“受险部分”。

自1973年西方国家普遍实行实行浮动汇率制以来，货币汇率波动频繁，不仅幅度大，而且各种主要货币之间经常出现强弱、地位互相转换的局面。我国在改革开放前，由于一直实行严格的外汇管理，汇率调节机制僵化，且多数涉外企业没有真正成为自负盈亏的主体，所以外汇风险主要由国家来承担。随着我国外汇体制改革的推进，银行、企业已经不能依赖政府的庇护，因此，防范外汇风险就成为银行、企业、个人的燃眉之急。

2. 外汇风险的表现形式

外汇风险的表现之一是：进行本国货币与外币的交换才产生外汇风险。以外汇买卖为业务的外汇银行负担的风险主要是外汇风险。银行以外的企业在以外币进行贷款或借款以及伴随外币贷款、借款而进行外汇交易时，也要发生同样的风险。个人买卖外汇同样也存在风险。

外汇风险的表现之二是：为了将来进行外汇交易而将本国货币与外币进行兑换，由于将来进行交易时所适用的汇率没有确定，因而存在风险。这是一般企业以外币计价进行贸易交易及非贸易交易时产生的风险，因此也称为“交易结算风险”。

外汇风险的表现之三是：企业进行会计处理和进行外币债权、债务决算时如何以本国货币进行评价的问题。比如在办理决算时，评价债权、债务，因所适用的汇率不同，就会产生账面上损益的差异，因此也称为“评价风险”或“外汇折算风险”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇风险表现之四是：企业或个人的未来预期收益因汇率变化而可能受到损失的风险，也就是所说的经济风险。

外汇风险的表现之五是：企业或个人的外汇交易因国家强制力而终止所造成损失的可能性，即国家风险（或政治风险）。

3. 外汇风险的类型

（1）企业面临的外汇风险。

①交易风险。交易风险是指在运用外币进行计价收付的交易中，经济主体因外汇汇率变动而引起的损失的可能性。是一种流量风险。包括以下三种情况：

- 外币结算风险：是指一般企业以外币计价进行贸易和非贸易交易时，因将来清算时所适用的外汇汇率未确定而产生的外汇风险。企业在从事贸易及非贸易业务活动中，双方达成协议到最终结清债权债务，一般需要几个月甚至一年或更长的时间，而在此期间，若计价货币汇率发生变动，必将使交易双方中的某一方蒙受损失，这就是外汇结算风险。
- 外汇借贷风险：是指经济实体以外币计价进行外汇投资和外汇借贷过程中所产生的风险。它包括向外筹资或向外放款和投资中的汇率风险。
- 外汇买卖风险：是指从事外汇买卖的外汇银行或有外汇收付的企业或个人在外汇买卖过程中有外汇敞口，因汇率变动而蒙受损失的可能性。

②转换风险。转换风险又称评价风险、会计风险、折算风险或换算风险。它是指经济主体对资产负债进行会计处理时，将功能货币即交易货币转换成记账货币即报表货币的过程中，因汇率变动而呈现出的账面损失的可能性。是一种存量风险。

③经济风险。经济风险也称经营风险，是指由于预料之外的汇率变动影响企业的产品成本、价格和销售量，使企业在未来一定时期内可能发生收益减少的潜在性风险。经济风险的大小主要取决于汇率变动对该企业产品数量、价格、成本的影响程度。潜在的经济风险直接关系到企业海外的经营成果或银行在国外的投资收益。

交易风险主要是由于汇率变化前签订合约而尚未偿付的交易款项，在汇率变化后对偿付的影响；转换风险是因汇率变化而引起的汇总财务报表的变化；经济

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险则是由于意料之外的汇率变化引起的未来现金流量的变化，经济风险是对企业整体价值的影响。

（2）银行面临的外汇风险。

①外汇买卖风险，是指银行在经营外汇买卖业务中所面临的汇率变动的风险。

②外汇信用风险，是指因交易对方违约而给银行外汇资产和负债带来的风险。

③借贷风险，是指银行在经营国际信贷业务中所面临的汇率变动的风险。

（3）国家面临的外汇风险。

①国家外汇储备风险，是指一国所有的外汇储备因储备货币汇率变动而带来的风险。

②国家外债风险，是指债务国因缺乏偿还能力，无法如期偿还已经到期的外债本息，从而直接影响到债务国及相关地区的金融市场稳定所发生的风险。

4. 防范外汇风险的措施

防范外汇风险的实质，就是采取必要的措施，消除产生外汇风险的因素或条件。

我国常用的一些方法如下：

（1）妥善选择交易中使用的货币。

①在对外经济交易中，如有必要和可能，可采用本币作为计价结算货币。

②在必须使用外币交易的条件下，要选择在国际金融市场上可以自由兑换的货币，如美元、日元等。

③在自由兑换货币中，在一定时期内，也存在着“软”、“硬”的区别，即有些是趋于贬值的软货币，有些是趋于升值的硬货币。在选择交易计价货币时，应当是收入外汇争取收趋于升值的硬货币，支出外汇争取付趋于贬值的软货币。

④由于在国际经济交易中，使用硬货币对收款方或债权方有利，而对付款方或债务方不利；使用软货币对收款方或债权方不利，而对付款方或债务方有利。因此在对外经济交易谈判中，双方争取的目标是相反的。在双方相持不下时，可互作让步，采取软、硬货币搭配的方案，由双方共同承担风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）采用外汇保值条款。外汇保值条款有两种：

①在签订贸易合同时，把汇率定下来，以后无论汇率发生什么变化，仍按合同规定的汇率付款。

②在签订贸易合同时，不确定付款汇率，但规定在汇率变动时，双方各承担一半的损失。

（3）运用“一篮子货币”计价结果。一篮子货币是指将多个主要贸易国的货币，依照往来贸易比重，编制成一综合的货币指数，即俗称的一篮子货币（basket）。例如新加坡币的汇率便是与新加坡贸易伙伴国的一篮子货币挂钩，亚洲金融风暴发生前的泰国和以色列，过去汇率也都是盯住一篮子货币。

一般来说，将货币盯住一篮子货币或某一特定货币（如美元），都是属于可调整盯住汇率制度的一种。如果该国是属于对单一国家贸易比重极高（像中国过去对外贸易90%是与美国），就适合采取盯住单一货币；反之，往来贸易对手国多的国家，可盯住一篮子货币。

使用一篮子货币保值条款就是选择多种货币对合同货币进行保值。在签订合同时，把选用的多种货币与合同中计价结算货币之间的汇率确定，并规定每种入选货币的权数。如果汇率发生变动，则在结算时，根据汇率变动幅度和每种货币的权数，对合同货币的金额做相应调整。由于在一篮子货币中，货币汇率有升有降，升降相抵使外汇风险分散，从而有效避免外汇风险。在实际操作中有时选用临时确定的篮子货币进行保值，但在一些中长期进出口贸易合同和国际信贷合同中，经常选择固定的篮子货币（复合货币）作为计价货币来进行保值，如特别提款权经常被采用。

运用一篮子货币保值的步骤：

①在签订合同时确定以何种货币为支付货币；

②选定保值的篮子货币、确定每种货币所占的权数以及按当时汇率折算的各种货币的金额；

③在付款日，根据外汇市场上的即期汇率，将各种保值货币按其权数折合成合同规定的支付货币的金额，然后加总作为实际支付额。

（4）运用即期外汇买卖防范风险。即期外汇买卖是指交割日或称起息日为交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易日以后第二个工作日（即银行的营业日）的外汇买卖，所谓交割日或称起息日，也是外汇买卖合同的到期日，在该日买卖双方互相交换货币。

即期外汇买卖是外汇交易中最基本的交易，可以满足客户对不同货币的需求。例如某进出口公司持有美元，但要对外支付商务合同的货币是日元，可以通过即期外汇买卖，卖出美元，买入日元，满足对外支付日元的需求。

即期外汇买卖还可以用于调整持有外汇头寸的不同货币的比例，以避免外汇风险。例如，某国家外汇储备中美元比重较大，但为了防止美元下跌带来的损失，可以卖出一部分美元，买入日元、德国马克等其他货币，避免外汇风险。此外即期外汇买卖还被用于外汇投机。

（5）运用借款法转嫁外汇风险。借款法是指对于具有远期外汇收入的企业，通过向银行借入一笔与远期外汇收入金额相同、期限相等、币种相同的贷款，通过融资改变外汇风险时间结构以消除外汇风险的一种方法 。例如，中国一出口企业，半年后将收到100万美元货款，为了防止半年后美元贬值，就向银行借款100万美元，期限6个月，并将这笔美元现汇卖出，以补充其流动资金。半年后再利用其获得的美元收入偿还银行美元贷款。到时即使美元汇率下跌，对该出口商也无影响，避免了外汇风险造成的损失。运用借款法防范外汇风险是有成本的，因为借款要支付利息。只有利息的支出小于汇率波动所造成的损失，才可起到避免汇率风险的作用。

（6）运用远期外汇买卖防范风险。它是指具有外汇债权或债务的企业与外汇银行签订卖出或买进外汇的远期合同来消除外汇风险。拥有外汇债权或债务的企业和银行达成的远期外汇买卖本身具有外汇风险所包含的时间、本币、外币诸因素。利用远期合同法，通过合同的签订把时间结构从将来转移到现在，并在规定的时间内实现本币与外币的冲销，所以这种方法能够全部消除外汇的时间风险和价值风险。

（7）运用期权交易防范外汇风险。外汇期权是指具有外汇债权或债务的企业，通过外汇期权市场进行外汇期权交易以消除或降低外汇风险的做法。它分为进口商买进看涨期权和出口商买进看跌期权。进口商买进看涨期权是指进口商在签订贸易合同时签订看涨期权合同，若付款日计价结算货币汇率高于协定汇率，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进口商就执行期权合约，即按约定汇率买进该货币，从而消除该货币汇率上升带来的损失；若付款日计价结算货币的汇率下跌并且跌至协定汇率以下，进口商可执行不按协定汇率买进的权利，而是在现汇市场上按较低的汇率买进该货币，从而获得因汇率下跌带来的利益。当然无论汇率如何变动该企业都要承担期权费用。出口商买进看跌期权是指出口商在签订贸易合同时签订一份看跌期权合同，若收款日计价结算货币汇率下跌，并且低于期权合约中的协定汇率，出口商就履行卖出外汇期权合约，按约定好的协定汇率卖出其出口收汇，从而避免汇率下跌带来的损失；若收款日计价结算货币汇率上升，并且高于期权合约中的协定汇率，出口商就行使不按协定汇率卖出外汇的权利，而是把出口收汇按现汇市场汇率卖出，从中获取汇率上升带来的利益。

（8）运用掉期合同法防范外汇风险。掉期合同法是指签订买进或卖出即期外汇合同的同时，再签订卖出或买进远期外汇合同。这也是消除外汇时间风险与价值风险的一种方法。

（9）运用“福费廷”业务防范外汇风险。福费廷又称“仓买”，是指在延期付款的大型设备贸易中，出口商把经过进口商承兑的、期限在半年到6年的远期汇票、无追索权地向出口商所在地的银行或大金融公司贴现，以便提前获得资金。出口商将票据贴现给银行时，实际上是一种买断行为，买进票据的金融机构不能对贴现人行使追索权，即使票据遭拒付，也与出口商（贴现人）无关。通过福费廷业务出口商将其承受的外汇风险转嫁给办理福费廷业务的金融机构，实现了外汇风险的转移。

（10）提前或推迟外汇收付。提前或推迟外汇收付的方法，即迟收早付或迟付早收。它是指在国际结算中，通过预测计价货币汇率的变动趋势，提前或延期收付有关款项，即变动外汇的收付日期来避免风险。

如果预测计价结算货币将要贬值或汇率下浮，出口企业应与外商及早签订出口合同，或把交货日期提前，或把收汇时间提前以便早收货款，或者给进口商某些提前付款的优惠条件，鼓励其提前付款以免受计价结算货币贬值或汇率下浮的损失；在进口时，推迟向国外购货的时间或要求延迟付款，或要求出口商推迟交货日期以达到延迟付款的目的。这样就使进口商在商定的计价结算货币贬值后，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用较少本国货币换取外汇以降低进口成本。

如果预测计价结算货币将要升值或汇率上浮，出口企业可采用推迟交货日期，或采取允许进口商延期付款的方式以获得计价货币汇率上浮的利益。进口企业提前购货时间，或在价格合适情况下预付货款，以避免将来计价结算货币升值或汇率上浮后须支付较多的本国货币而增加进口成本。

（11）参加汇率波动保险。

① 债务分散化管理。

② 债权结构合理化管理。

③ 债权与债务对应化管理。

二、经营租赁的风险

1. 经营租赁概述

经营租赁，又称为业务租赁，是融资租赁的对称。它是为满足承租人临时使用资产的需要而安排的“不完全支付”式租赁，是一种纯粹的、传统意义上的租赁。承租人租赁资产只是为了满足经营上短期的、临时的或季节性的需要，并没有添置资产上的企图。

值得注意的是：经营租赁泛指融资租赁以外的其他一切租赁形式。租赁开始日租赁资产剩余经济寿命低于其预计经济寿命25%的租赁，也视为经营租赁，而不论其是否具备融资租赁的其他条件。

经营租赁是一种短期租赁形式，它是指出租人不仅要向承租人提供设备的使用权，还要向承租人提供设备的保养、保险、维修和其他专门性技术服务的一种租赁形式（融资租赁不需要提供这个服务）。也就是说，经营租赁是一项可撤销的、不完全支付的短期租赁业务（融资租赁不得随意撤销）。

经营租赁的业务特征表现为：

（1）租赁物件的选择由出租人决定；

（2）租赁物件一般是通用设备或技术含量很高、更新速度较快的设备；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）租赁目的主要是短期使用设备；

（4）出租人既提供租赁物件，又同时提供必要的服务；

（5）出租人始终拥有租赁物件的所有权，并承担有关的一切利益与风险；

（6）租赁期限短，中途可解除合同；

（7）租赁物件的使用有一定的限制条件。

经营租赁是由大型生产企业的租赁部或专业租赁公司通过向用户出租本厂产品的一种租赁业务。出租人一般拥有自己的出租物仓库，一旦承租人提出要求，即可直接把设备出租给用户使用，同时，出租人还可为承租人提供设备的保养维修服务。用户按租约交租金，在租用期满后退还设备。这种租赁方式适用于租赁期较短、技术更新较快的项目，且在租约期内可中止合同，退还设备，不过租金相对要高些。由于这种方式出租人必须连续多次出租设备才能收回设备的投资并获取利润，故称经营租赁为“非额清偿”的租赁。

2. 经营租赁的特点

（1）可撤销。合同期间，承租人可中止合同，退回设备，以租赁更先进的设备。

（2）不足支付。基本租期内，出租人只能从出租中收回设备的部分垫支资本，需通过该项设备以后多次出租给多个承租人使用，方能补足未收回的那部分设备投资外加其应获得利润。

（3）毛租赁。租赁机构不仅提供融资便利，还提供维修管理等项专门服务，对出租设备的适用性、技术性能负责，并承担过时风险，负责购买保险。

3. 经营租赁的风险

经营租赁在资产负债表中并没有像融资租赁一样，作为一项负债单独列示。也就是说，经营租赁是资产负债表的表外负债，我们仅通过对资产负债表的分析，是无法正确地得知企业的债务风险的。经营租赁所负担的负债是企业必须偿还的。

经营租赁的典型例子有：厂房租赁、机器设备租赁、车辆租赁、办公设备租赁等。如果我们正确分析了这些因素，可能会发现这样一个有趣的情形：一个表面上现金流充足的企业实际上可能已经濒临危机、陷入绝境。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 经营租赁与融资租赁的区别

租赁是以支付（或收取）租金的形式取得（或让出）一项资产的使用权的经营业务。租赁有两个基本的当事人，即出租方和租方。所谓出租方即将所拥有的资产出租给他人使用的单位或个人。租赁一般是通过契约的形式来实现的。租赁契约即规定出租人在一定的时期内将资产的使用权转让给承租人的一种协议，即租赁契约按与租赁资产所有权有关的风险和报酬的归属分为经营租赁和融资租赁两种形式。

经营租赁主要是为满足经营上的临时或季节性需要而发生的资产租赁。

特点：

（1）与所有权有关的风险和报酬实际并未转移，租赁资产的所有权最终仍归出租方所有。

（2）出租人一般需经过多次出租，才能收回对租赁资产的投资。

（3）经营租赁期限相对较短，一般不能延至租赁资产的全部耐用期限。

（4）租赁期满后，承租人将设备退还给出租人；或可根据一方的要求，提前解除租赁合同。

融资性租赁是指在实质上转移与一项资产所有权有关的全部风险和报酬的一种租赁。

特点：

（1）出租方仍然保留租赁资产的所有权，但与租赁资产有关的全部风险和报酬实质上已经转移。

（2）租约通常是不能取消的，或者只有在某些特殊情况下才能取消。

（3）租赁期限较长，几乎包含了租赁资产全部的有效使用期限。

（4）在一般情况下，融资租赁只须通过一次租赁，就可收回租赁资产的全部使用投资，并取得合理的利润。

（5）租赁期满时，承租人有优先选择廉价购买租赁资产的权利；或采取续租方式；或将租赁资产退还出租方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、利率的风险

利率风险普遍存在，这一节主要是针对银行类企业所做的分析。

1. 什么是利率风险

利率风险是指市场利率变动的不确定性给商业银行造成损失的可能性。巴塞尔委员会在1997年发布的《利率风险管理原则》中将利率风险定义为：利率变化使商业银行的实际收益与预期收益或实际成本与预期成本发生背离，使其实际收益低于预期收益，或实际成本高于预期成本，从而使商业银行遭受损失的可能性。也就是说，利率风险是指原本投资于固定利率的金融工具，当市场利率上升时，可能导致其价格下跌的风险。

规避利率风险的金融工具有：浮动利率存单、期货、利率选择权、利率交换、利率上限。

利率风险是银行的主要金融风险之一，由于影响利率变动的因素很多，利率变动更加难以预测，银行日常管理的重点之一就是怎样控制利率风险。利率风险的管理在很大程度上依赖于银行对自身的存款结构进行管理以及运用一些新的金融工具来规避风险或设法从风险中受益。

风险管理已经是现代商业银行经营管理的核心内容之一。伴随着利率市场化进程的推进，利率风险也将成为我国商业银行面临的最重要的风险之一。西方商业银行的利率风险管理经过长期发展已经比较成熟，然而长期以来的利率管制造成了我国商业银行对利率变动不敏感，对利率风险没有足够的认识，利率风险管理比较落后。因此，商业银行如何防范和化解利率风险，有效地进行利率风险管理，成为了商业银行亟待解决的重大问题。

2. 利率风险的分类

巴塞尔银行监管委员会将利率风险分为重新定价风险、基差风险、收益率曲线风险和选择权风险四类。

（1）重新定价风险。重新定价风险是最主要的利率风险，它产生于银行资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产、负债和表外项目头寸重新定价时间（对浮动利率而言）和到期日（对固定利率而言）的不匹配。通常把某一时间段内对利率敏感的资产和对利率敏感的负债之间的差额称为“重新定价缺口”。只要该缺口不为零，则利率变动时，会使银行面临利率风险。例如，20 世纪 70 年代末和 80 年代初，美国储贷协会危机主要就是由于利率大幅上升而带来重新定价风险。该风险是普遍存在的，我国商业银行目前也面临着重新定价风险。

（2）基差风险。当一般利率水平的变化引起不同种类的金融工具的利率发生程度不等的变动时，银行就会面临基差风险。即使银行资产和负债的重新定价时间相同，但是只要存款利率与贷款利率的调整幅度不完全一致，银行就会面临风险。

（3）收益率曲线风险。收益率曲线是将各种期限债券的收益率连接起来而得到的一条曲线，当银行的存贷款利率都以国库券收益率为基准来制定时，由于收益曲线的意外位移或斜率的突然变化而对银行净利差收入和资产内在价值造成的不利影响就是收益率曲线风险。

收益率曲线的斜率会随着经济周期的不同阶段而发生变化，使收益率曲线呈现出不同的形状。正收益率曲线一般表示长期债券的收益率高于短期债券的收益率，这时没有收益率曲线风险；而负收益率曲线则表示长期债券的收益率低于短期债券的收益率，这时有收益率曲线风险。例如，我国商业银行 2004 年底持有的国债面值已经超过 3 万亿元，如此大的国债余额在负收益率曲线情况下，收益率曲线风险非常大。

（4）选择权风险。选择权风险是指利率变化时，银行客户行使隐含在银行资产负债表内业务中的期权给银行造成损失的可能性。即在客户提前归还贷款本息和提前支取存款的潜在选择中产生的利率风险。

3. 影响利率的几个因素

（1）宏观经济环境。当经济发展处于增长阶段时，投资的机会增多，对可贷资金的需求增大，利率上升；反之，当经济发展低靡，社会处于萧条时期时，投资意愿减少，自然对于可贷资金的需求量减小，市场利率一般较低。

（2）央行的政策。一般来说，当央行扩大货币供给量时，可贷资金供给总量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将增加，供大于求，自然利率会随之下降；反之，央行实行紧缩式的货币政策，减少货币供给，可贷资金供不应求，利率会随之上升。

（3）价格水平。市场利率为实际利率与通货膨胀率之和。当价格水平上升时，市场利率也相应提高，否则实际利率可能为负值。同时，由于价格上升，公众的存款意愿将下降，而工商企业的贷款需求上升，贷款需求大于贷款供给所导致的存贷不平衡必然导致利率上升。

（4）股票和债券市场。如果证券市场处于上升时期，市场利率将上升；反之，利率相对而言将降低。

（5）国际经济形势。一国经济参数的变动，特别是汇率、利率的变动也会影响到其他国家利率的波动。自然，国际证券市场的涨跌也会对国际银行业务所面对的利率产生风险。

（6）资金缺口。资金缺口是一个与时间长短相关的概念。缺口数值的大小与正负都依赖于计划期的长短，这是因为资产或负债的利率调整期限决定了利率调整是否与计划期内利率相关。

四、未正常投保的风险

企业作为经营的法人机构，不可避免地要面对各种各样的风险。而保险作为社会的稳定器与企业转移风险的有效工具，已经被越来越多的企业所重视和使用。例如，2008 年中国南方地区的暴风雪导致的严重灾情，一些企业由于没有购买保险，雪灾发生后只能自己为损失“埋单”，无法得到保险赔偿。这些意外情况的发生都会影响企业资产负债表数据列示的正确性与合理性。

不同的企业因其生产、经营的性质不同，所面临的风险种类、风险大小也不尽相同，因此不同企业的保险需求也不可能会完全相同。

企业需要为很多事情上保险，主要险种有：

财产保险；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润损失险；

机损利损险；

现金险；

电子计算机设备保险；

特约保险；

公共营业场所火灾责任保险；

产品责任保险；

雇主责任保险。

保险不是“包险”，如果企业脱离实际保险需求将上述保险产品全部购买下来，这笔保险支出无疑会增加企业的负担，因为这种“盲目”的投保行为，其保险投入与给企业带来风险保障的性价比却肯定要比经过认真的风险分析有选择地投保低得多。不正常的投保行为只会使企业的生产经营面临危机。

比如说一家产值较小的印刷厂，其所面临的最大风险就是火灾风险，再有就是设备损失风险，员工生产过程中发生伤亡事故的风险。

企业如果没有及时对所拥有的财产投保，可能就会增加企业的财务负担，同时也不能达到企业所期望的“全面”的风险转移的效果，使企业落入得不偿失的境地，同时，也给投资人带来潜在风险。

五、鉴别财务报表防风险

编制假报表者为了达到粉饰企业经营业绩的目的，喜欢借用一些“小饰品”（能使企业面子更好看的关联因素）来为报表美容。如果我们能够把企业所依赖的“关系户”搬开，看看这家企业的本身盈利水平如何，就能比较容易地鉴别财务报表的真假了。

鉴别财务报表真假的基本方法有哪些？

1. 关联交易剔除法

既然企业喜欢利用关联交易的手法来弄虚作假，那么，我们不妨就把这部分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加以剔除，然后来看一看它的真相。

根据会计准则的规定，关联交易应当遵照等价、公平的原则，按照公允价值进行计价。然而，若果真如此，关联交易的双方也就捞不到什么“油水”了。现在的问题是，不管关联企业是否利用了关联交易进行舞弊，把这个因素剔除总是可以的。就好像是在检测视力的时候，一律摘除眼镜，只检测裸眼视力一样。

关联交易手段包括资产置换、股权转让、托管经营、内部转移定价、出售无形资产等等。另外，还有一种更加“赤裸裸”的行为，那就是2000年新发明的“无偿赠与”。

面对这么多复杂的关联交易，怎样进行剔除呢？简单的方法是，将来自于关联交易企业的营业收入和利润总额，从企业利润表中加以剔除。这样做的目的就是，比较真实地了解该企业的实际盈利能力，判断该企业的盈利在多大程度上依赖于关联企业，从而判定其利润来源是否稳定、未来的成长性是否可靠等等。

2. 不良资产剔除法

这里所说的不良资产，并不是会计制度中严格意义上的概念。除了包括待处理流动资产净损失、待处理固定资产净损失、开办费、长期待摊费用等等外，还包括可能产生潜亏的资产项目，即高龄应收账款、存货跌价和积压损失、投资损失、固定资产损失等等。

不良资产既是上市企业产生虚盈实亏的一个祸根，又可能是该企业的一颗“定时炸弹”。

剔除不良资产的方法主要是，把不良资产的总额与净资产进行比较，看一看不良资产在净资产中所占的比重大小。如果所占比重很大，那么就说明该企业的持续经营能力会有麻烦。

另外一种方法是，把当年不良资产的增加额与当年利润总额的增加额进行比较。如果不良资产的增加额大于利润总额的增加额，那么该企业的利润表中就很可能有“水分”。

3. 财务动态指数分析法

财务动态指数分析法是根据企业连续数期的财务报表，通过计算报告期财务指标与基期同一指标的动态指数，以揭示各期财务状况和经营变化状况的一种财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务分析方法。

企业操纵盈余时其报表往往具有以下特征中的一项或几项：

（1）销售收入不正常高速增长。

（2）销售毛利率发生异常变化。

（3）折旧减缓，资产质量下降。

（4）盈余质量下降。

围绕上述特征，报表使用者可设置以下财务动态指数指标用于辨别企业操纵盈余的可能性：

（1）销售指数。指企业报告期销售收入与基期销售收入的比率，该指标值大于1表示企业销售收入增长。不正常高速增长的企业存在盈余操纵主要原因有：

①企业可能为业绩增长而虚增销售。

②销售高速增长的企业资金需求量较大，操纵盈余以满足自身融资需要的动机较为强烈。银广夏案例就充分证明了这一点。

（2）应收账款与日销售额比率指数。指企业报告期应收账款与日销售额比和基期应收账款与日销售额比之间的比率，其中，应收账款与日销售额比的计算公式为：

应收账款与日销售额比 = 年末应收账款总额/（销售收入/365）

应收账款与日销售额比率指数反映的是应收账款增长率与销售收入增长率之间的协调程度。当企业放松信用政策以刺激销售时，该指标值通常会大于1，但是超出的比例应在一定的范围之内。如果该指标值大于1的比例超过了一定的范围，就显示企业的应收账款增长率超出正常销售增长所需要的范围，企业确认虚假或尚未实现的销售收入以操纵盈余的可能性较大。

（3）销售毛利率指数。指企业报告期销售毛利率与基期销售毛利率之间的比率。销售毛利率反映了单位产品创造盈利的能力，当销售毛利率指数出现异常时，企业操纵盈余的可能性就会变大。具体来说，当销售毛利率指数大于1并超出一定的范围时，就意味着企业可能存在少计或少结转销售成本以操纵盈余的行为；当其小于1并超出一定的范围时，则意味着企业盈利前景暗淡，企业操纵盈余的动机就会变得比较强烈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）折旧率指数。指企业报告期折旧率与基期折旧率之间的比率，其中，折旧率计算公式为：

折旧率 = 本年计提折旧数额/（本年计提折旧数额 + 年末固定资产净值）

当折旧指数小于 1 并超出一定的范围时，表明折旧速度出现异常减慢情况，企业存在调整折旧政策以少提折旧进而操纵盈余的可能性。

（5）资产质量指数。指企业报告期资产质量指标与基期资产质量指标之间的比率，其中，资产质量指标的计算公式为：

资产质量指标 =（资产总额 - 流动资产 - 固定资产净值）/资产总额

资产质量指标反映的是总资产中未来收益风险较大的部分所占的比例，指标值越大，表明资产质量状况越不容乐观。因此，当资产质量指数大于 1 并超出一定范围时，表明资产质量下降速度异常，企业存在将费用支出资本化以操纵盈余的可能性。

（6）盈余质量指数。指企业报告期盈余质量指标与基期盈余质量指标之间的比率，其中，盈余质量指标的计算公式如下：

盈余质量指标 = 经营现金净流量/净利润

盈余质量指标反映的是企业在权责发生制基础上核算得到的净利润的现金实现程度，该指标值越大，表明企业盈余质量越好。因此，当盈余质量指数小于 1 并超出一定范围时，表明盈余质量下降速度异常，企业存在利用应计项目操纵盈余的可能性。

4. 合并报表分析法

合并报表是企业会计中的一个重点内容。同样，通过将合并财务报表中的母公司数字和合并数进行比较分析，可以用来判断上市企业公布财务报表的真实性。

有的企业弄虚作假的手法，往往不在母公司，而是放在子公司，甚至是子公司的子公司，在那里产生虚假利润。这样，报表一步一步做上来，从上往下看干干净净无懈可击。

实行财务报表分析法的目的，就是要发现发生在“最基层”的问题和疑点。

5. 或有事项审视法

所谓或有事项，是指过去的交易和事项形成的一种状况，它的结果需要通过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未来不确定事项的发生或者不发生，来加以证实。或有事项的主要项目有：未决诉讼、未决索赔、税务纠纷、产品质量保证、商业票据背书转让或者贴现、为其他单位提供债务担保等等。

由于或有事项带有一种偶然性，在进行或有事项的判断和计量的时候，弹性较大，所以往往会成为企业操纵会计利润的一个手段。

6. 财务报告审读法

注册会计师在审计企业的财务报表以后，可能会留下不同的意见。这种不同意见，通常会在财务报表的意见段和说明段中加以反映。所以，读者可以通过阅读注册会计师留下的保留意见，帮助自己判断财务报表的失真程度。

关于这一点，现在一些读者并不重视这个问题，其实这是很重要的。如果注册会计师的保留意见属实，可能会在很大程度上或者从根本上改变企业的盈亏结果。

7. 偶然因素剔除法

在企业实现的收入和利润中，可能会包括一些当年发生的偶然因素。之所以称它们为偶然因素，就表明发生这种收入和利润的来源是不确定、不稳定、在未来并不一定会必然发生的因素。

常见的偶然因素主要有：补贴收入、营业外收入、债务重组收益、因为会计政策变更或者会计差错更正而调整的利润、发行新股冻结资金的利息等等。

实行偶然因素排除法的目的，就是要把由于这些偶然性因素而发生的损益，从企业的收入和利润总额中加以剔除，以达到认识“庐山真面目”的目的。不管这样的结果是高于或者低于原来的数据，都可以帮助自己更为客观地分析和评价企业的盈利能力以及利润来源的稳定性。

8. 重点科目分析法

根据以往的规律，上市企业在粉饰财务报表的时候，与一些重点科目的关系总是过于“密切”。

既然如此，那么报表使用者就可以通过对这些重点科目进行逐个检查分析，以确定它们的真实程度。

这些重点科目主要有：应收账款、其他应收款、其他应付款、存货、投资收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益、无形资产、补贴收入等等。如果这些会计科目出现异常变动，读者就必须特别注意，睁大眼睛看看其是否是制假售假的“大本营”。

9. 现金流量分析法

现金流量分析法，是指将企业在经营活动中产生的现金净流量、投资活动产生的现金净流量、筹资活动产生的现金净流量，分别与主营业务利润、投资收益和净利润进行比较分析，以判断企业的主营业务利润、投资收益和净利润的质量。

一般而言，没有相应现金净流量的利润，其质量是不可靠的。如果企业的现金净流量长期低于净利润，这就意味着与已经确认为利润相对应的资产，有可能属于不能转化为现金流量的虚拟资产，也就表明，企业存在着粉饰财务报表的可能。

如何辩证地看报表?

一般企业的财务报表，总是要经过会计师事务所的审核。虽然说目前一些会计师事务所与企业有合谋制假的现象，但是，由于会计师事务所的立场不同，即使是在帮助企业弄虚作假，它也必然会明哲保身、给自己留条后路，以便到时候进行自我保护。

正是由于存在着这种“机会”，给报表使用者在报表上寻找鉴别报表真伪的蛛丝马迹提供了极大的方便。

例如，会计师事务所会在非标准无保留意见审计报告的说明中，“莫名其妙”或者“不打自招”地透露一些额外信息。在这些信息里面，往往包含着非常丰富的内容。

举例来说，在 A 企业 2009 年度财务报告中，事务所的会计师这样艺术地进行描述：“在所有重大方面已经公允地反映了公司当年 12 月 31 日的财务状况、当年的经营成果和现金流量情况。但是，该公司的关联方 B 房地产开发企业，欠其 6.6 亿元货款，而且欠款方已经连续 3 年亏损。”

这是一条什么样的信息呢? 这条信息前半句是“套话”，可以不去管它。一个“但是”，话题就改变了大方向。该公司的关联方欠其 6.6 亿元巨额货款，而且欠款方已经连续 3 年亏损了，这就是说，这笔欠款要追回的希望已经不大了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

显而易见，这一条信息是非常重要的。

相对于这家企业每年1亿元左右的账面利润，这一笔6.6亿元的应收账款，就足以把这家企业拖垮。

如果再进一步关注一下这家关联企业的财务状况，就更容易分析出这家企业是否还有发展前途。被这样的一家债务企业拖着，企业的发展前景可想而知了。

相对而言，对于会计师事务所已经出具保留、否定、拒绝发表意见的报告，就更容易看出问题的严重性了。

辩证地看报表，并不局限在眼睛只是盯着一些业绩不好的企业。对于业绩比较好的企业，甚至业绩非常突出的企业，不妨也多长一个心眼，通过各种方式去辨别真假。

例如，有一家企业的经营业绩非常优秀，毛利率高达40%，净资产利润率也非常可观。看了这样的报表，你是否会马上竖起大拇指？正确的做法是，首先要对它进行推敲，然后再决定是否给以掌声。

有一位读者从这家公司的报表中发现了这样一个秘密：通过计算，这家公司的员工平均年收入是2 400元，折合成平均月工资只有200元！这显然是不可能的。因为这样一家经营业绩优秀的企业，在公开披露的信息中表示，30%以上的员工都是本科学历，而200元的平均月工资，是无论如何都不可能吸引这些人才的。

由此，这位读者判断，这是一张假报表。

还有一些报表，其中的一些数据非常“巧合”。事实上，真的会那样“无巧不成书”吗？例如，某家公司经营性现金流量净额，“恰好”与投资流出的现金流量净额相当；一家上市公司正面临着被兼并的危险，但是报表出来以后，人们发现，它的经营业绩“恰好”略有盈利……这些都是值得让人怀疑的地方。

如果报表使用者是对会计知识有所了解的相关人士，那么，除了以上这些初步鉴别方法外，还可以结合前面介绍的相对专业化的检验方法，来对财务报表的真伪进行辨别。

有关营运能力、盈利能力、偿债能力、成长能力和对社会贡献能力的分析，都是从一个侧面对企业的财务状况提供了信息，只有将各方面的信息纳入一个有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机的整体之中，从全方位对企业的开发经营状况、理财状况作综合的分析，才能对企业的财务状况作出较准确的评价。

六、透过产品周期防风险

产品生命周期是一个很重要的概念，它和投资者选择的股票是否有潜力有直接的联系。投资者要想赚到足够的利润来补偿在购入股票时所做出的一切努力和经受的一切风险，就必须认真研究和运用产品的生命周期理论，此外，产品生命周期也是市场运作方法的有力工具。由此可见，分析企业产品生命周期便于管理者能准确进行财务报表分析与操作管理决策的良好定位。

产品的生命周期分为几个阶段?

所有的产品都沿着一定的生命周期发展，在这个周期里，产品销售价值的趋势实际上要根据该产品目前所处的发展阶段来做出理性判断。

产品生命周期分为几个阶段，根据这几个阶段就可以分析企业销售水平的长期发展趋势，并据此做出战略决策。

1. 引入期

新产品投入市场，便进入了引入期。此时顾客对产品还不了解，除了少数追求新奇的顾客外，几乎没有人购买该产品。在此阶段产品生产批量小，制造成本高，广告费用大，产品销售价格偏高，销售量极为有限，企业通常不能获利。

2. 成长期

当产品进入引入期，销售取得成功之后，便进入了成长期。这是需求增长阶段，需求量和销售额迅速上升，生产成本大幅度下降，利润迅速增长。

3. 成熟期

经过成长期之后，随着购买产品的人数增多，市场需求趋于饱和，产品便进入了成熟期阶段。此时，销售增长速度缓慢直至转而下降，由于竞争的加剧，导致广告费用再度提高，利润下降。

4. 衰退期

随着科技的发展、新产品和替代品的出现以及消费习惯的改变等原因，产品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的销售量和利润持续下降，产品从而进入了衰退期。产品的需求量和销售量迅速下降，同时市场上出现替代品和新产品，使顾客的消费习惯发生改变。此时成本较高的企业就会由于无利可图而陆续停止生产，该类产品的生命周期也就陆续结束，以致最后完全撤出市场。

产品生命周期判断方法有几种?

判断产品生命周期阶段有下面两种方法：

1. 类比法

该方法是根据以往市场类似产品生命周期变化的资料来判断企业产品所处市场生命周期在何阶段。如要对彩电市场进行判断，可以借助类似产品如黑白电视机的资料为依据，作对比分析，进行判别。

2. 增长率法

该方法就是以某一时期的销售增长率与时间增长率的比值来判断产品所处市场生命周期阶段的方法。

如何利用产品生命周期分析?

很明显，任何产品在引入期销售量都很低。在这一阶段存在着巨大的经营风险，即如果产品没能正常周转或不被市场接受，那么其销售量就不再增加，甚至根本销售不出去。如果该阶段的风险能被化解，使产品能被潜在顾客中的“挑剔族群”接受，那么销售量就会大大提高。但销售量不会永远保持迅速增长的势头，因为市场对任何产品的总需求都是有限的。当该产品的所有潜在顾客都已进入市场并建立起稳定的购买率时，销售增长开始放缓将难以避免。

通常在产品需求的快速成长期，会有大批新的竞争者被吸引加盟；顾客开始接受产品后，产品带来的风险在降低，若销售量持续增长，则表示投资者可能获得丰厚回报。显然，这些新加盟的竞争者将增加该产品的供给总量，而“先来者”则想尽办法提高这一市场的占有份额。这会引起整个行业生产力的巨大提高，即使该产品的需求量现已趋于稳定（能准确预测产品生命周期中的转折点是至关重要的）。结果，就产生了新的市场空间，从而引发了残酷的价格战，直到一个更稳定的平衡状态形成。而这一平衡状态实现时，产品也就正式步入成熟期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在成熟阶段，供求更加平衡，能干的“留守者”可根据产品的实际销售量获得稳定的利润。遗憾的是，当对产品的需求渐渐降低时，这种令人高兴的局面就不复存在了。这主要是因为已经达饱和状态或者是出现了一种更好的替代品，这种替代品会很快分流大多数当前使用这些成熟产品的老顾客。关于替代品的问题已经进行了多年的争论，因为如果原来的产品被全面取代，就说明这种“新”产品是老产品的改进而非替代品。一个关于各种运输工具衰退的经典事例已经说明，这场争论已经扯得太离谱了，“马拉车”这种运输工具发展成为汽车运输或说成是被汽车运输取代，那是不是说这两种工具就不能同时使用了呢？如果规定铁路运输是“普遍交通工具”，那么当飞机、卡车、汽车问世时，为什么铁路运输会大大减少呢？除非生产商的经营战略完全改变，加入了更先进的运输工具生产行列，否则，尽管运输工具市场在不断扩大，但他们在这个市场中的份额却大大减少了。

处于衰退期的产品常采取立刻放弃策略、逐步放弃策略和自然淘汰策略，但有的企业也常常运用一些方法延长其衰退期。如唐山自行车总厂，其生产的“燕山牌”加重自行车在各城市滞销后，该厂采取撤出城市、转战农村的策略，为该厂产品重新找到了出路。

可见，最好选择处于引入期和成长期企业的股票，这些股票往往有更大的升值空间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录

企业会计准则——基本准则

财政部令第33号

第一章 总 则

第一条 为了规范企业会计确认、计量和报告行为，保证会计信息质量，根据《中华人民共和国会计法》和其他有关法律、行政法规，制定本准则。

第二条 本准则适用于在中华人民共和国境内设立的企业（包括公司，下同）。

第三条 企业会计准则包括基本准则和具体准则，具体准则的制定应当遵循本准则。

第四条 企业应当编制财务会计报告（又称财务报告，下同）。财务会计报告的目标是向财务会计报告使用者提供与企业财务状况、经营成果和现金流量等有关的会计信息，反映企业管理层受托责任履行情况，有助于财务会计报告使用者作出经济决策。

财务会计报告使用者包括投资者、债权人、政府及其有关部门和社会公众等。

第五条 企业应当对其本身发生的交易或者事项进行会计确认、计量和报告。

第六条 企业会计确认、计量和报告应当以持续经营为前提。

第七条 企业应当划分会计期间，分期结算账目和编制财务会计报告。

会计期间分为年度和中期。中期是指短于一个完整的会计年度的报告期间。

第八条 企业会计应当以货币计量。

第九条 企业应当以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十条 企业应当按照交易或者事项的经济特征确定会计要素。会计要素包括资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润。

第十一条 企业应当采用借贷记账法记账。

第二章 会计信息质量要求

第十二条 企业应当以实际发生的交易或者事项为依据进行会计确认、计量和报告，如实反映符合确认和计量要求的各项会计要素及其他相关信息，保证会计信息真实可靠、内容完整。

第十三条 企业提供的会计信息应当与财务会计报告使用者的经济决策需要相关，有助于财务会计报告使用者对企业过去、现在或者未来的情况作出评价或者预测。

第十四条 企业提供的会计信息应当清晰明了，便于财务会计报告使用者理解和使用。

第十五条 企业提供的会计信息应当具有可比性。

同一企业不同时期发生的相同或者相似的交易或者事项，应当采用一致的会计政策，不得随意变更。确需变更的，应当在附注中说明。

不同企业发生的相同或者相似的交易或者事项，应当采用规定的会计政策，确保会计信息口径一致、相互可比。

第十六条 企业应当按照交易或者事项的经济实质进行会计确认、计量和报告，不应仅以交易或者事项的法律形式为依据。

第十七条 企业提供的会计信息应当反映与企业财务状况、经营成果和现金流量等有关的所有重要交易或者事项。

第十八条 企业对交易或者事项进行会计确认、计量和报告应当保持应有的谨慎，不应高估资产或者收益、低估负债或者费用。

第十九条 企业对于已经发生的交易或者事项，应当及时进行会计确认、计量和报告，不得提前或者延后。

第三章 资 产

第二十条 资产是指企业过去的交易或者事项形成的、由企业拥有或者控制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的、预期会给企业带来经济利益的资源。

前款所指的企业过去的交易或者事项包括购买、生产、建造行为或其他交易事项。预期在未来发生的交易或者事项不形成资产。

由企业拥有或者控制，是指企业享有某项资源的所有权，或者虽然不享有某项资源的所有权，但该资源能被企业所控制。

预期会给企业带来经济利益，是指直接或者间接导致现金和现金等价物流入企业的潜力。

第二十一条 符合本准则第二十条规定的资产定义的资源，在同时满足以下条件时，确认为资产：

（一）与该资源有关的经济利益很可能流入企业；

（二）该资源的成本或者价值能够可靠地计量。

第二十二条 符合资产定义和资产确认条件的项目，应当列入资产负债表；符合资产定义、但不符合资产确认条件的项目，不应当列入资产负债表。

第四章 负 债

第二十三条 负债是指企业过去的交易或者事项形成的、预期会导致经济利益流出企业的现时义务。

现时义务是指企业在现行条件下已承担的义务。未来发生的交易或者事项形成的义务，不属于现时义务，不应当确认为负债。

第二十四条 符合本准则第二十三条规定的负债定义的义务，在同时满足以下条件时，确认为负债：

（一）与该义务有关的经济利益很可能流出企业；

（二）未来流出的经济利益的金额能够可靠地计量。

第二十五条 符合负债定义和负债确认条件的项目，应当列入资产负债表；符合负债定义但不符合负债确认条件的项目，不应当列入资产负债表。

第五章 所有者权益

第二十六条 所有者权益是指企业资产扣除负债后由所有者享有的剩余

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

权益。

公司的所有者权益又称为股东权益。

第二十七条 所有者权益的来源包括所有者投入的资本、直接计入所有者权益的利得和损失、留存收益等。

直接计入所有者权益的利得和损失，是指不应计入当期损益、会导致所有者权益发生增减变动的、与所有者投入资本或者向所有者分配利润无关的利得或者损失。

利得是指由企业非日常活动所形成的、会导致所有者权益增加的、与所有者投入资本无关的经济利益的流入。

损失是指由企业非日常活动所发生的、会导致所有者权益减少的、与向所有者分配利润无关的经济利益的流出。

第二十八条 所有者权益金额取决于资产和负债的计量。

第二十九条 所有者权益项目应当列入资产负债表。

第六章 收 入

第三十条 收入是指企业在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加的、与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。

第三十一条 收入只有在经济利益很可能流入从而导致企业资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时才能予以确认。

第三十二条 符合收入定义和收入确认条件的项目，应当列入利润表。

第七章 费 用

第三十三条 费用是指企业在日常活动中发生的、会导致所有者权益减少的、与向所有者分配利润无关的经济利益的总流出。

第三十四条 费用只有在经济利益很可能流出从而导致企业资产减少或者负债增加、且经济利益的流出额能够可靠计量时才能予以确认。

第三十五条 企业为生产产品、提供劳务等发生的可归属于产品成本、劳务成本等的费用，应当在确认产品销售收入、劳务收入等时，将已销售产品、已提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

供劳务的成本等计入当期损益。

企业发生的支出不产生经济利益的，或者即使能够产生经济利益但不符合或者不再符合资产确认条件的，应当在发生时确认为费用，计入当期损益。

企业发生的交易或者事项导致其承担了一项负债而又不确认为一项资产的，应当在发生时确认为费用，计入当期损益。

第三十六条 符合费用定义和费用确认条件的项目，应当列入利润表。

第八章 利 润

第三十七条 利润是指企业在一定会计期间的经营成果。利润包括收入减去费用后的净额、直接计入当期利润的利得和损失等。

第三十八条 直接计入当期利润的利得和损失，是指应当计入当期损益、会导致所有者权益发生增减变动的、与所有者投入资本或者向所有者分配利润无关的利得或者损失。

第三十九条 利润金额取决于收入和费用、直接计入当期利润的利得和损失金额的计量。

第四十条 利润项目应当列入利润表。

第九章 会计计量

第四十一条 企业在将符合确认条件的会计要素登记入账并列报于会计报表及其附注（又称财务报表，下同）时，应当按照规定的会计计量属性进行计量，确定其金额。

第四十二条 会计计量属性主要包括：

（一）历史成本。在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额，或者按照购置资产时所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

（二）重置成本。在重置成本计量下，资产按照现在购买相同或者相似资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所需支付的现金或者现金等价物的金额计量。负债按照现在偿付该项债务所需支付的现金或者现金等价物的金额计量。

（三）可变现净值。在可变现净值计量下，资产按照其正常对外销售所能收到现金或者现金等价物的金额扣减该资产至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额计量。

（四）现值。在现值计量下，资产按照预计从其持续使用和最终处置中所产生的未来净现金流入量的折现金额计量。负债按照预计期限内需要偿还的未来净现金流出量的折现金额计量。

（五）公允价值。在公允价值计量下，资产和负债按照在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额计量。

第四十三条 企业在对会计要素进行计量时，一般应当采用历史成本，采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量的，应当保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量。

第十章 财务会计报告

第四十四条 财务会计报告是指企业对外提供的反映企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件。

财务会计报告包括会计报表及其附注和其他应当在财务会计报告中披露的相关信息和资料。会计报表至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表等报表。

小企业编制的会计报表可以不包括现金流量表。

第四十五条 资产负债表是指反映企业在某一特定日期的财务状况的会计报表。

第四十六条 利润表是指反映企业在一定会计期间的经营成果的会计报表。

第四十七条 现金流量表是指反映企业在一定会计期间的现金和现金等价物流入和流出的会计报表。

第四十八条 附注是指对在会计报表中列示项目所作的进一步说明，以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一章 附 则

第四十九条 本准则由财政部负责解释。

第五十条 本准则自2007年1月1日起施行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业会计准则第30号——财务报表列报（2006）

财会［2006］3号

第一章 总则

第一条 为了规范财务报表的列报，保证同一企业不同期间和同一期间不同企业的财务报表相互可比，根据《企业会计准则——基本准则》，制定本准则。

第二条 财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。财务报表至少应当包括下列组成部分：

（一）资产负债表；

（二）利润表；

（三）现金流量表；

（四）所有者权益（或股东权益，下同）变动表；

（五）附注。

第三条 现金流量表的编制和列报，以及其他会计准则的特殊列报要求，适用《企业会计准则第31号——现金流量表》和其他相关会计准则。

第二章 基本要求

第四条 企业应当以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

企业不应以附注披露代替确认和计量。

以持续经营为基础编制财务报表不再合理的，企业应当采用其他基础编制财务报表，并在附注中披露这一事实。

第五条 财务报表项目的列报应当在各个会计期间保持一致，不得随意变更，但下列情况除外：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）会计准则要求改变财务报表项目的列报。

（二）企业经营业务的性质发生重大变化后，变更财务报表项目的列报能够提供更可靠、更相关的会计信息。

第六条 性质或功能不同的项目，应当在财务报表中单独列报，但不具有重要性的项目除外。

性质或功能类似的项目，其所属类别具有重要性的，应当按其类别在财务报表中单独列报。

重要性，是指财务报表某项目的省略或错报会影响使用者据此作出经济决策的，该项目具有重要性。重要性应当根据企业所处环境，从项目的性质和金额大小两方面予以判断。

第七条 财务报表中的资产项目和负债项目的金额、收入项目和费用项目的金额不得相互抵消，但其他会计准则另有规定的除外。

资产项目按扣除减值准备后的净额列示，不属于抵消。

非日常活动产生的损益，以收入扣减费用后的净额列示，不属于抵消。

第八条 当期财务报表的列报，至少应当提供所有列报项目上一可比会计期间的比较数据，以及与理解当期财务报表相关的说明，但其他会计准则另有规定的除外。

根据本准则第五条的规定，财务报表项目的列报发生变更的，应当对上期比较数据按照当期的列报要求进行调整，并在附注中披露调整的原因和性质，以及调整的各项目金额。对上期比较数据进行调整不切实可行的，应当在附注中披露不能调整的原因。

不切实可行，是指企业在作出所有合理努力后仍然无法采用某项规定。

第九条 企业应当在财务报表的显著位置至少披露下列各项：

（一）编报企业的名称。

（二）资产负债表日或财务报表涵盖的会计期间。

（三）人民币金额单位。

（四）财务报表是合并财务报表的，应当予以标明。

第十条 企业至少应当按年编制财务报表。年度财务报表涵盖的期间短于一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年的，应当披露年度财务报表的涵盖期间，以及短于一年的原因。

对外提供中期财务报告的，还应遵循《企业会计准则第32号——中期财务报告》的规定。

第十一条 本准则规定在财务报表中单独列报的项目，应当单独列报。其他会计准则规定单独列报的项目，应当增加单独列报项目。

第三章 资产负债表

第十二条 资产和负债应当分别流动资产和非流动资产、流动负债和非流动负债列示。

金融企业的各项资产或负债，按照流动性列示能够提供可靠且更相关信息的，可以按照其流动性顺序列示。

第十三条 资产满足下列条件之一的，应当归类为流动资产：

（一）预计在一个正常营业周期中变现、出售或耗用。

（二）主要为交易目的而持有。

（三）预计在资产负债表日起一年内（含一年，下同）变现。

（四）自资产负债表日起一年内，交换其他资产或清偿负债的能力不受限制的现金或现金等价物。

第十四条 流动资产以外的资产应当归类为非流动资产，并应按其性质分类列示。

第十五条 负债满足下列条件之一的，应当归类为流动负债：

（一）预计在一个正常营业周期中清偿。

（二）主要为交易目的而持有。

（三）自资产负债表日起一年内到期应予以清偿。

（四）企业无权自主地将清偿推迟至资产负债表日后一年以上。

第十六条 流动负债以外的负债应当归类为非流动负债，并应按其性质分类列示。

第十七条 对于在资产负债表日起一年内到期的负债，企业预计能够自主地将清偿义务展期至资产负债表日后一年以上的，应当归类为非流动负债；不能自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主地将清偿义务展期的，即使在资产负债表日后、财务报告批准报出日前签订了重新安排清偿计划协议，该项负债仍应归类为流动负债。

第十八条 企业在资产负债表日或之前违反了长期借款协议，导致贷款人可随时要求清偿的负债，应当归类为流动负债。

贷款人在资产负债表日或之前同意提供在资产负债表日后一年以上的宽限期，企业能够在此期限内改正违约行为，且贷款人不能要求随时清偿，该项负债应当归类为非流动负债。

其他长期负债存在类似情况的，比照上述第一款和第二款处理。

第十九条 资产负债表中的资产类至少应当单独列示反映下列信息的项目：

（一）货币资金；

（二）应收及预付款项；

（三）交易性投资；

（四）存货；

（五）持有至到期投资；

（六）长期股权投资；

（七）投资性房地产；

（八）固定资产；

（九）生物资产；

（十）递延所得税资产；

（十一）无形资产。

第二十条 资产负债表中的资产类至少应当包括流动资产和非流动资产的合计项目。

第二十一条 资产负债表中的负债类至少应当单独列示反映下列信息的项目：

（一）短期借款；

（二）应付及预收款项；

（三）应交税费；

（四）应付职工薪酬；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（五）预计负债；

（六）长期借款；

（七）长期应付款；

（八）应付债券；

（九）递延所得税负债。

第二十二条 资产负债表中的负债类至少应当包括流动负债、非流动负债和负债的合计项目。

第二十三条 资产负债表中的所有者权益类至少应当单独列示反映下列信息的项目：

（一）实收资本（或股本）；

（二）资本公积；

（三）盈余公积；

（四）未分配利润。

在合并资产负债表中，应当在所有者权益类单独列示少数股东权益。

第二十四条 资产负债表中的所有者权益类应当包括所有者权益的合计项目。

第二十五条 资产负债表应当列示资产总计项目，负债和所有者权益总计项目。

第四章 利润表

第二十六条 费用应当按照功能分类，分为从事经营业务发生的成本、管理费用、销售费用和财务费用等。

第二十七条 利润表至少应当单独列示反映下列信息的项目：

（一）营业收入；

（二）营业成本；

（三）营业税金及附加；

（四）管理费用；

（五）销售费用；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（六）财务费用；

（七）投资收益；

（八）公允价值变动损益；

（九）资产减值损失；

（十）非流动资产处置损益；

（十一）所得税费用；

（十二）净利润。

金融企业可以根据其特殊性列示利润表项目。

第二十八条 在合并利润表中，企业应当在净利润项目之下单独列示归属于母公司的损益和归属于少数股东的损益。

第五章 所有者权益变动表

第二十九条 所有者权益变动表应当反映构成所有者权益的各组成部分当期的增减变动情况。当期损益、直接计入所有者权益的利得和损失以及与所有者（或股东，下同）的资本交易导致的所有者权益的变动，应当分别列示。

第三十条 所有者权益变动表至少应当单独列示反映下列信息的项目：

（一）净利润；

（二）直接计入所有者权益的利得和损失项目及其总额；

（三）会计政策变更和差错更正的累积影响金额；

（四）所有者投入资本和向所有者分配利润等；

（五）按照规定提取的盈余公积；

（六）实收资本（或股本）、资本公积、盈余公积、未分配利润的期初和期末余额及其调节情况。

第六章 附注

第三十一条 附注是对在资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示项目的文字描述或明细资料，以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三十二条 附注应当披露财务报表的编制基础，相关信息应当与资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示的项目相互参照。

第三十三条 附注一般应当按照下列顺序披露：

（一）财务报表的编制基础。

（二）遵循企业会计准则的声明。

（三）重要会计政策的说明，包括财务报表项目的计量基础和会计政策的确定依据等。

（四）重要会计估计的说明，包括下一会计期间内很可能导致资产、负债账面价值重大调整的会计估计的确定依据等。

（五）会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明。

（六）对已在资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表中列示的重要项目的进一步说明，包括终止经营税后利润的金额及其构成情况等。

（七）或有和承诺事项、资产负债表日后非调整事项、关联方关系及其交易等需要说明的事项。

第三十四条 企业应当在附注中披露在资产负债表日后、财务报告批准报出日前提议或宣布发放的股利总额和每股股利金额（或向投资者分配的利润总额）。

第三十五条 下列各项未在与财务报表一起公布的其他信息中披露的，企业应当在附注中披露：

（一）企业注册地、组织形式和总部地址。

（二）企业的业务性质和主要经营活动。

（三）母公司以及集团最终母公司的名称。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附 录

企业会计准则第31号——现金流量表（2006）

财会［2006］3号

第一章 总则

第一条 为了规范现金流量表的编制和列报，根据《企业会计准则——基本准则》，制定本准则。

第二条 现金流量表，是指反映企业在一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的报表。

现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。

现金等价物，是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

本准则提及现金时，除非同时提及现金等价物，均包括现金和现金等价物。

第三条 合并现金流量表的编制和列报，适用《企业会计准则第33号——合并财务报表》。

第二章 基本要求

第四条 现金流量表应当分别经营活动、投资活动和筹资活动列报现金流量。

第五条 现金流量应当分别按照现金流入和现金流出总额列报。

但是，下列各项可以按照净额列报：

（一）代客户收取或支付的现金。

（二）周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出。

（三）金融企业的有关项目，包括短期贷款发放与收回的贷款本金、活期存款的吸收与支付、同业存款和存放同业款项的存取、向其他金融企业拆借资金以及证券的买入与卖出等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六条 自然灾害损失、保险索赔等特殊项目，应当根据其性质，分别归并到经营活动、投资活动和筹资活动现金流量类别中单独列报。

第七条 外币现金流量以及境外子公司的现金流量，应当采用现金流量发生日的即期汇率或按照系统合理的方法确定的、与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

第三章 经营活动现金流量

第八条 企业应当采用直接法列示经营活动产生的现金流量。

经营活动，是指企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项。

直接法，是指通过现金收入和现金支出的主要类别列示经营活动的现金流量。

第九条 有关经营活动现金流量的信息，可以通过下列途径之一取得：

（一）企业的会计记录。

（二）根据下列项目对利润表中的营业收入、营业成本以及其他项目进行调整：

1. 当期存货及经营性应收和应付项目的变动；

2. 固定资产折旧、无形资产摊销、计提资产减值准备等其他非现金项目；

3. 属于投资活动或筹资活动现金流量的其他非现金项目。

第十条 经营活动产生的现金流量至少应当单独列示反映下列信息的项目：

（一）销售商品、提供劳务收到的现金；

（二）收到的税费返还；

（三）收到其他与经营活动有关的现金；

（四）购买商品、接受劳务支付的现金；

（五）支付给职工以及为职工支付的现金；

（六）支付的各项税费；

（七）支付其他与经营活动有关的现金。

第十一条 金融企业可以根据行业特点和现金流量实际情况，合理确定经营

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

活动现金流量项目的类别。

第四章 投资活动现金流量

第十二条 投资活动，是指企业长期资产的购建和不包括在现金等价物范围的投资及其处置活动。

第十三条 投资活动产生的现金流量至少应当单独列示反映下列信息的项目：

（一）收回投资收到的现金；

（二）取得投资收益收到的现金；

（三）处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额；

（四）处置子公司及其他营业单位收到的现金净额；

（五）收到其他与投资活动有关的现金；

（六）购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金；

（七）投资支付的现金；

（八）取得子公司及其他营业单位支付的现金净额；

（九）支付其他与投资活动有关的现金。

第五章 筹资活动现金流量

第十四条 筹资活动，是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动。

第十五条 筹资活动产生的现金流量至少应当单独列示反映下列信息的项目：

（一）吸收投资收到的现金；

（二）取得借款收到的现金；

（三）收到其他与筹资活动有关的现金；

（四）偿还债务支付的现金；

（五）分配股利、利润或偿付利息支付的现金；

（六）支付其他与筹资活动有关的现金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 披露

第十六条 企业应当在附注中披露将净利润调节为经营活动现金流量的信息。至少应当单独披露对净利润进行调节的下列项目：

（一）资产减值准备；

（二）固定资产折旧；

（三）无形资产摊销；

（四）长期待摊费用摊销；

（五）待摊费用；

（六）预提费用；

（七）处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损益；

（八）固定资产报废损失；

（九）公允价值变动损益；

（十）财务费用；

（十一）投资损益；

（十二）递延所得税资产和递延所得税负债；

（十三）存货；

（十四）经营性应收项目；

（十五）经营性应付项目。

第十七条 企业应当在附注中以总额披露当期取得或处置子公司及其他营业单位的下列信息：

（一）取得或处置价格；

（二）取得或处置价格中以现金支付的部分；

（三）取得或处置子公司及其他营业单位收到的现金；

（四）取得或处置子公司及其他营业单位按照主要类别分类的非现金资产和负债。

第十八条 企业应当在附注中披露不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大投资和筹资活动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十九条 企业应当在附注中披露与现金和现金等价物有关的下列信息：

（一）现金和现金等价物的构成及其在资产负债表中的相应金额。

（二）企业持有但不能由母公司或集团内其他子公司使用的大额现金和现金等价物金额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业会计准则第32号——中期财务报告（2006）

财会［2006］3号

第一章 总则

第一条 为了规范中期财务报告的内容和编制中期财务报告应当遵循的确认与计量原则，根据《企业会计准则——基本准则》，制定本准则。

第二条 中期财务报告，是指以中期为基础编制的财务报告。

中期，是指短于一个完整的会计年度的报告期间。

第二章 中期财务报告的内容

第三条 中期财务报告至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表和附注。

中期资产负债表、利润表和现金流量表应当是完整报表，其格式和内容应当与上年度财务报表相一致。

当年新施行的会计准则对财务报表格式和内容作了修改的，中期财务报表应当按照修改后的报表格式和内容编制，上年度比较财务报表的格式和内容，也应当作相应调整。

基本每股收益和稀释每股收益应当在中期利润表中单独列示。

第四条 上年度编制合并财务报表的，中期期末应当编制合并财务报表。

上年度财务报告除了包括合并财务报表，还包括母公司财务报表的，中期财务报告也应当包括母公司财务报表。

上年度财务报告包括了合并财务报表，但报告中期内处置了所有应当纳入合并范围的子公司的，中期财务报告只需提供母公司财务报表，但上年度比较财务报表仍应当包括合并财务报表，上年度可比中期没有子公司的除外。

第五条 中期财务报告应当按照下列规定提供比较财务报表：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）本中期末的资产负债表和上年度末的资产负债表。

（二）本中期的利润表、年初至本中期末的利润表以及上年度可比期间的利润表。

（三）年初至本中期末的现金流量表和上年度年初至可比本中期末的现金流量表。

第六条 财务报表项目在报告中期作了调整或者修订的，上年度比较财务报表项目有关金额应当按照本年度中期财务报表的要求重新分类，并在附注中说明重新分类的原因及其内容，无法重新分类的，应当在附注中说明不能重新分类的原因。

第七条 中期财务报告中的附注应当以年初至本中期末为基础编制，披露自上年度资产负债表日之后发生的，有助于理解企业财务状况、经营成果和现金流量变化情况的重要交易或者事项。

对于理解本中期财务状况、经营成果和现金流量有关的重要交易或者事项，也应当在附注中作相应披露。

第八条 中期财务报告中的附注至少应当包括下列信息：

（一）中期财务报表所采用的会计政策与上年度财务报表相一致的声明。

会计政策发生变更的，应当说明会计政策变更的性质、内容、原因及其影响数；无法进行追溯调整的，应当说明原因。

（二）会计估计变更的内容、原因及其影响数；影响数不能确定的，应当说明原因。

（三）前期差错的性质及其更正金额；无法进行追溯重述的，应当说明原因。

（四）企业经营的季节性或者周期性特征。

（五）存在控制关系的关联方发生变化的情况；关联方之间发生交易的，应当披露关联方关系的性质、交易类型和交易要素。

（六）合并财务报表的合并范围发生变化的情况。

（七）对性质特别或者金额异常的财务报表项目的说明。

（八）证券发行、回购和偿还情况。

（九）向所有者分配利润的情况，包括在中期内实施的利润分配和已提出或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者已批准但尚未实施的利润分配情况。

（十）根据《企业会计准则第35号——分部报告》规定披露分部报告信息的，应当披露主要报告形式的分部收入与分部利润（亏损）。

（十一）中期资产负债表日至中期财务报告批准报出日之间发生的非调整事项。

（十二）上年度资产负债表日以后所发生的或有负债和或有资产的变化情况。

（十三）企业结构变化情况，包括企业合并，对被投资单位具有重大影响、共同控制或者控制关系的长期股权投资的购买或者处置，终止经营等。

（十四）其他重大交易或者事项，包括重大的长期资产转让及其出售情况、重大的固定资产和无形资产取得情况、重大的研究和开发支出、重大的资产减值损失情况等。

企业在提供上述（五）和（十）有关关联方交易、分部收入与分部利润（亏损）信息时，应当同时提供本中期（或者本中期末）和本年度年初至本中期末的数据，以及上年度可比本中期（或者可比期末）和可比年初至本中期末的比较数据。

第九条 企业在确认、计量和报告各中期财务报表项目时，对项目重要性程度的判断，应当以中期财务数据为基础，不应以年度财务数据为基础。中期会计计量与年度财务数据相比，可在更大程度上依赖于估计，但是，企业应当确保所提供的中期财务报告包括了相关的重要信息。

第十条 在同一会计年度内，以前中期财务报告中报告的某项估计金额在最后一个中期发生了重大变更、企业又不单独编制该中期财务报告的，应当在年度财务报告的附注中披露该项估计变更的内容、原因及其影响金额。

第三章 确认和计量

第十一条 企业在中期财务报表中应当采用与年度财务报表相一致的会计政策。

上年度资产负债表日之后发生了会计政策变更，且变更后的会计政策将在年度财务报表中采用的，中期财务报表应当采用变更后的会计政策，并按照本准则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十四条的规定处理。

第十二条 中期会计计量应当以年初至本中期末为基础，财务报告的频率不应当影响年度结果的计量。

在同一会计年度内，以前中期财务报表项目在以后中期发生了会计估计变更的，以后中期财务报表应当反映该会计估计变更后的金额，但对以前中期财务报表项目金额不作调整。同时，该会计估计变更应当按照本准则第八条（二）或者第十条的规定在附注中作相应披露。

第十三条 企业取得的季节性、周期性或者偶然性收入，应当在发生时予以确认和计量，不应在中期财务报表中预计或者递延，但会计年度末允许预计或者递延的除外。

第十四条 企业在中期发生了会计政策变更的，应当按照《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》处理，并按照本准则第八条（一）的规定在附注中作相应披露。

会计政策变更的累积影响数能够合理确定、且涉及本会计年度以前中期财务报表相关项目数字的，应当予以追溯调整，视同该会计政策在整个会计年度一贯采用；同时，上年度可比财务报表也应当作相应调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业会计准则第33号——合并财务报表（2006）

财会［2006］3号

第一章 总则

第一条 为了规范合并财务报表的编制和列报，根据《企业会计准则——基本准则》，制定本准则。

第二条 合并财务报表，是指反映母公司和其全部子公司形成的企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量的财务报表。

母公司，是指有一个或一个以上子公司的企业（或主体，下同）。

子公司，是指被母公司控制的企业。

第三条 合并财务报表至少应当包括下列组成部分：

（一）合并资产负债表；

（二）合并利润表；

（三）合并现金流量表；

（四）合并所有者权益（或股东权益，下同）变动表；

（五）附注。

第四条 母公司应当编制合并财务报表。

第五条 外币财务报表折算，适用《企业会计准则第19号——外币折算》和《企业会计准则第31号——现金流量表》。

第二章 合并范围

第六条 合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。

控制，是指一个企业能够决定另一个企业的财务和经营政策，并能据以从另一个企业的经营活动中获取利益的权力。

第七条 母公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表明母公司能够控制被投资单位，应当将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外。

第八条 母公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足下列条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，应当将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

（一）通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权。

（二）根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策。

（三）有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员。

（四）在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

第九条 在确定能否控制被投资单位时，应当考虑企业和其他企业持有的被投资单位的当期可转换的可转换公司债券、当期可执行的认股权证等潜在表决权因素。

第十条 母公司应当将其全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。

第三章 合并程序

第十一条 合并财务报表应当以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

第十二条 母公司应当统一子公司所采用的会计政策，使子公司采用的会计政策与母公司保持一致。

子公司所采用的会计政策与母公司不一致的，应当按照母公司的会计政策对子公司财务报表进行必要的调整；或者要求子公司按照母公司的会计政策另行编报财务报表。

第十三条 母公司应当统一子公司的会计期间，使子公司的会计期间与母公司保持一致。

子公司的会计期间与母公司不一致的，应当按照母公司的会计期间对子公司财务报表进行调整；或者要求子公司按照母公司的会计期间另行编报财务报表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十四条 在编制合并财务报表时，子公司除了应当向母公司提供财务报表外，还应当向母公司提供下列有关资料：

（一）采用的与母公司不一致的会计政策及其影响金额；

（二）与母公司不一致的会计期间的说明；

（三）与母公司、其他子公司之间发生的所有内部交易的相关资料；

（四）所有者权益变动的有关资料；

（五）编制合并财务报表所需要的其他资料。

第一节 合并资产负债表

第十五条 合并资产负债表应当以母公司和子公司的资产负债表为基础，在抵消母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表的影响后，由母公司合并编制。

（一）母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额应当相互抵消，同时抵消相应的长期股权投资减值准备。

在购买日，母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额的差额，应当在商誉项目列示。商誉发生减值的，应当按照经减值测试后的金额列示。

各子公司之间的长期股权投资以及子公司对母公司的长期股权投资，应当比照上述规定，将长期股权投资与其对应的子公司或母公司所有者权益中所享有的份额相互抵消。

（二）母公司与子公司、子公司相互之间的债权与债务项目应当相互抵消，同时抵消应收款项的坏账准备和债券投资的减值准备。

母公司与子公司、子公司相互之间的债券投资与应付债券相互抵消后，产生的差额应当计入投资收益项目。

（三）母公司与子公司、子公司相互之间销售商品（或提供劳务，下同）或其他方式形成的存货、固定资产、工程物资、在建工程、无形资产等所包含的未实现内部销售损益应当抵消。

对存货、固定资产、工程物资、在建工程和无形资产等计提的跌价准备或减值准备与未实现内部销售损益相关的部分应当抵消。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）母公司与子公司、子公司相互之间发生的其他内部交易对合并资产负债表的影响应当抵消。

第十六条 子公司所有者权益中不属于母公司的份额，应当作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

第十七条 母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，应当调整合并资产负债表的期初数。

因非同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，不应当调整合并资产负债表的期初数。

第十八条 母公司在报告期内处置子公司，编制合并资产负债表时，不应当调整合并资产负债表的期初数。

第二节 合并利润表

第十九条 合并利润表应当以母公司和子公司的利润表为基础，在抵消母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并利润表的影响后，由母公司合并编制。

（一）母公司与子公司、子公司相互之间销售商品所产生的营业收入和营业成本应当抵消。

母公司与子公司、子公司相互之间销售商品，期末全部实现对外销售的，应当将购买方的营业成本与销售方的营业收入相互抵消。

母公司与子公司、子公司相互之间销售商品，期末未实现对外销售而形成存货、固定资产、工程物资、在建工程、无形资产等资产的，在抵消销售商品的营业成本和营业收入的同时，应当将各项资产所包含的未实现内部销售损益予以抵消。

（二）在对母公司与子公司、子公司相互之间销售商品形成的固定资产或无形资产所包含的未实现内部销售损益进行抵消的同时，也应当对固定资产的折旧额或无形资产的摊销额与未实现内部销售损益相关的部分进行抵消。

（三）母公司与子公司、子公司相互之间持有对方债券所产生的投资收益，应当与其相对应的发行方利息费用相互抵消。

（四）母公司对子公司、子公司相互之间持有对方长期股权投资的投资收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应当抵消。

（五）母公司与子公司、子公司相互之间发生的其他内部交易对合并利润表的影响应当抵消。

第二十条 子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，应当在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

第二十一条 子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额应当分别下列情况进行处理：

（一）公司章程或协议规定少数股东有义务承担，并且少数股东有能力予以弥补的，该项余额应当冲减少数股东权益；

（二）公司章程或协议未规定少数股东有义务承担的，该项余额应当冲减母公司的所有者权益。该子公司以后期间实现的利润，在弥补了由母公司所有者权益所承担的属于少数股东的损失之前，应当全部归属于母公司的所有者权益。

第二十二条 母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，应当将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

因非同一控制下企业合并增加的子公司，应当将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

第二十三条 母公司在报告期内处置子公司，应当将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

第三节 合并现金流量表

第二十四条 合并现金流量表应当以母公司和子公司的现金流量表为基础，在抵消母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并现金流量表的影响后，由母公司合并编制。

本准则提及现金时，除非同时提及现金等价物，均包括现金和现金等价物。

第二十五条 编制合并现金流量表应当符合下列要求：

（一）母公司与子公司、子公司相互之间当期以现金投资或收购股权增加的投资所产生的现金流量应当抵消。

（二）母公司与子公司、子公司相互之间当期取得投资收益收到的现金，应当与分配股利、利润或偿付利息支付的现金相互抵消。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）母公司与子公司、子公司相互之间以现金结算债权与债务所产生的现金流量应当抵消。

（四）母公司与子公司、子公司相互之间当期销售商品所产生的现金流量应当抵消。

（五）母公司与子公司、子公司相互之间处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额，应当与购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金相互抵消。

（六）母公司与子公司、子公司相互之间当期发生的其他内部交易所产生的现金流量应当抵消。

第二十六条 合并现金流量表补充资料可以根据合并资产负债表和合并利润表进行编制。

第二十七条 母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，应当将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因非同一控制下企业合并增加的子公司，应当将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

第二十八条 母公司在报告期内处置子公司，应当将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

第四节 合并所有者权益变动表

第二十九条 合并所有者权益变动表应当以母公司和子公司的所有者权益变动表为基础，在抵消母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并所有者权益变动表的影响后，由母公司合并编制。

（一）母公司对子公司的长期股权投资应当与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额相互抵消。

各子公司之间的长期股权投资以及子公司对母公司的长期股权投资，应当比照上述规定，将长期股权投资与其对应的子公司或母公司所有者权益中所享有的份额相互抵消。

（二）母公司对子公司、子公司相互之间持有对方长期股权投资的投资收益应当抵消。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）母公司与子公司、子公司相互之间发生的其他内部交易对所有者权益变动的影响应当抵消。

合并所有者权益变动表也可以根据合并资产负债表和合并利润表进行编制。

第三十条 有少数股东的，应当在合并所有者权益变动表中增加“少数股东权益”栏目，反映少数股东权益变动的情况。

第四章 披露

第三十一条 企业应当在附注中披露下列信息：

（一）子公司的清单，包括企业名称、注册地、业务性质、母公司的持股比例和表决权比例。

（二）母公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位表决权不足半数但能对其形成控制的原因。

（三）母公司直接或通过其他子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权但未能对其形成控制的原因。

（四）子公司所采用的与母公司不一致的会计政策，编制合并财务报表的处理方法及其影响。

（五）子公司与母公司不一致的会计期间，编制合并财务报表的处理方法及其影响。

（六）本期增加子公司，按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行披露。

（七）本期不再纳入合并范围的原子公司，说明原子公司的名称、注册地、业务性质、母公司的持股比例和表决权比例，本期不再成为子公司的原因，其在处置日和上一会计期间资产负债表日资产、负债和所有者权益的金额以及本期期初至处置日的收入、费用和利润的金额。

（八）子公司向母公司转移资金的能力受到严格限制的情况。

（九）需要在附注中说明的其他事项。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业会计准则第35号——分部报告（2006）

财会［2006］3号

第一章 总则

第一条 为了规范分部报告的编制和相关信息的披露，根据《企业会计准则——基本准则》，制定本准则。

第二条 企业存在多种经营或跨地区经营的，应当按照本准则规定披露分部信息。但是，法律、行政法规另有规定的除外。

第三条 企业应当以对外提供的财务报表为基础披露分部信息。

对外提供合并财务报表的企业，应当以合并财务报表为基础披露分部信息。

第二章 报告分部的确定

第四条 企业披露分部信息，应当区分业务分部和地区分部。

第五条 业务分部，是指企业内可区分的、能够提供单项或一组相关产品或劳务的组成部分。该组成部分承担了不同于其他组成部分的风险和报酬。

企业在确定业务分部时，应当结合企业内部管理要求，并考虑下列因素：

（一）各单项产品或劳务的性质，包括产品或劳务的规格、型号、最终用途等；

（二）生产过程的性质，包括采用劳动密集或资本密集方式组织生产、使用相同或者相似设备和原材料、采用委托生产或加工方式等；

（三）产品或劳务的客户类型，包括大宗客户、零散客户等；

（四）销售产品或提供劳务的方式，包括批发、零售、自产自销、委托销售、承包等；

（五）生产产品或提供劳务受法律、行政法规的影响，包括经营范围或交易定价限制等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六条 地区分部，是指企业内可区分的、能够在一个特定的经济环境内提供产品或劳务的组成部分。该组成部分承担了不同于在其他经济环境内提供产品或劳务的组成部分的风险和报酬。

企业在确定地区分部时，应当结合企业内部管理要求，并考虑下列因素：

（一）所处经济、政治环境的相似性，包括境外经营所在地区经济和政治的稳定程度等；

（二）在不同地区经营之间的关系，包括在某地区进行产品生产，而在其他地区进行销售等；

（三）经营的接近程度大小，包括在某地区生产的产品是否需在其他地区进一步加工生产等；

（四）与某一特定地区经营相关的特别风险，包括气候异常变化等；

（五）外汇管理规定，即境外经营所在地区是否实行外汇管制；

（六）外汇风险。

第七条 两个或两个以上的业务分部或地区分部同时满足下列条件的，可以予以合并：

（一）具有相近的长期财务业绩，包括具有相近的长期平均毛利率、资金回报率、未来现金流量等；

（二）确定业务分部或地区分部所考虑的因素类似。

第八条 企业应当以业务分部或地区分部为基础确定报告分部。

业务分部或地区分部的大部分收入是对外交易收入，且满足下列条件之一的，应当将其确定为报告分部：

（一）该分部的分部收入占所有分部收入合计的10%或者以上。

（二）该分部的分部利润（亏损）的绝对额，占所有盈利分部利润合计额或者所有亏损分部亏损合计额的绝对额两者中较大者的10%或者以上。

（三）该分部的分部资产占所有分部资产合计额的10%或者以上。

第九条 业务分部或地区分部未满足本准则第八条规定条件的，可以按照下列规定处理：

（一）不考虑该分部的规模，直接将其指定为报告分部；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）不将该分部直接指定为报告分部的，可将该分部与一个或一个以上类似的、未满足本准则第八条规定条件的其他分部合并为一个报告分部；

（三）不将该分部指定为报告分部且不与其他分部合并的，应当在披露分部信息时，将其作为其他项目单独披露。

第十条 报告分部的对外交易收入合计额占合并总收入或企业总收入的比重未达到75%的，应当将其他的分部确定为报告分部（即使它们未满足本准则第八条规定的条件），直到该比重达到75%。

第十一条 企业的内部管理按照垂直一体化经营的不同层次来划分的，即使其大部分收入不通过对外交易取得，仍可将垂直一体化经营的不同层次确定为独立的报告业务分部。

第十二条 对于上期确定为报告分部的，企业本期认为其依然重要，即使本期未满足本准则第八条规定条件的，仍应将其确定为本期的报告分部。

第三章 分部信息的披露

第十三条 企业应当区分主要报告形式和次要报告形式披露分部信息。

（一）风险和报酬主要受企业的产品和劳务差异影响的，披露分部信息的主要形式应当是业务分部，次要形式是地区分部。

（二）风险和报酬主要受企业在不同的国家或地区经营活动影响的，披露分部信息的主要形式应当是地区分部，次要形式是业务分部。

（三）风险和报酬同时较大地受企业产品和劳务的差异以及经营活动所在国家或地区差异影响的，披露分部信息的主要形式应当是业务分部，次要形式是地区分部。

第十四条 对于主要报告形式，企业应当在附注中披露分部收入、分部费用、分部利润（亏损）、分部资产总额和分部负债总额等。

（一）分部收入，是指可归属于分部的对外交易收入和对其他分部交易收入。分部的对外交易收入和对其他分部交易收入，应当分别披露。

（二）分部费用，是指可归属于分部的对外交易费用和对其他分部交易费用。分部的折旧费用、摊销费用以及其他重大的非现金费用，应当分别披露。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）分部利润（亏损），是指分部收入减去分部费用后的余额。

在合并利润表中，分部利润（亏损）应当在调整少数股东损益前确定。

（四）分部资产，是指分部经营活动使用的可归属于该分部的资产，不包括递延所得税资产。

分部资产的披露金额应当按照扣除相关累计折旧或摊销额以及累计减值准备后的金额确定。

披露分部资产总额时，当期发生的在建工程成本总额、购置的固定资产和无形资产的成本总额，应当单独披露。

（五）分部负债，是指分部经营活动形成的可归属于该分部的负债，不包括递延所得税负债。

第十五条 分部的日常活动是金融性质的，利息收入和利息费用应当作为分部收入和分部费用进行披露。

第十六条 企业披露的分部信息，应当与合并财务报表或企业财务报表中的总额信息相衔接。

分部收入应当与企业的对外交易收入（包括企业对外交易取得的、未包括在任何分部收入中的收入）相衔接；分部利润（亏损）应当与企业营业利润（亏损）和企业净利润（净亏损）相衔接；分部资产总额应当与企业资产总额相衔接；分部负债总额应当与企业负债总额相衔接。

第十七条 分部信息的主要报告形式是业务分部的，应当就次要报告形式披露下列信息：

（一）对外交易收入占企业对外交易收入总额10%或者以上的地区分部，以外部客户所在地为基础披露对外交易收入。

（二）分部资产占所有地区分部资产总额10%或者以上的地区分部，以资产所在地为基础披露分部资产总额。

第十八条 分部信息的主要报告形式是地区分部的，应当就次要报告形式披露下列信息：

（一）对外交易收入占企业对外交易收入总额10%或者以上的业务分部，应当披露对外交易收入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）分部资产占所有业务分部资产总额10%或者以上的业务分部，应当披露分部资产总额。

第十九条 分部间转移交易应当以实际交易价格为基础计量。转移价格的确定基础及其变更情况，应当予以披露。

第二十条 企业应当披露分部会计政策，但分部会计政策与合并财务报表或企业财务报表一致的除外。

分部会计政策变更影响重大的，应当按照《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》进行披露，并提供相关比较数据。提供比较数据不切实可行的，应当说明原因。

企业改变分部的分类且提供比较数据不切实可行的，应当在改变分部分类的年度，分别披露改变前和改变后的报告分部信息。

分部会计政策，是指编制合并财务报表或企业财务报表时采用的会计政策，以及与分部报告特别相关的会计政策。与分部报告特别相关的会计政策包括分部的确定、分部间转移价格的确定方法，以及将收入和费用分配给分部的基础等。

第二十一条 企业在披露分部信息时，应当提供前期比较数据。

但是，提供比较数据不切实可行的除外。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则

财会［2006］3号

第一章 总则

第一条 为了规范首次执行企业会计准则对会计要素的确认、计量和财务报表列报，根据《企业会计准则——基本准则》，制定本准则。

第二条 首次执行企业会计准则，是指企业第一次执行企业会计准则体系，包括基本准则、具体准则和会计准则应用指南。

第三条 首次执行企业会计准则后发生的会计政策变更，适用《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》。

第二章 确认和计量

第四条 在首次执行日，企业应当对所有资产、负债和所有者权益按照企业会计准则的规定进行重新分类、确认和计量，并编制期初资产负债表。

编制期初资产负债表时，除按照本准则第五条至第十九条规定要求追溯调整的项目外，其他项目不应追溯调整。

第五条 对于首次执行日的长期股权投资，应当分别下列情况处理：

（一）根据《企业会计准则第20号——企业合并》属于同一控制下企业合并产生的长期股权投资，尚未摊销完毕的股权投资差额应全额冲销，并调整留存收益，以冲销股权投资差额后的长期股权投资账面余额作为首次执行日的认定成本。

（二）除上述（一）以外的其他采用权益法核算的长期股权投资，存在股权投资贷方差额的，应冲销贷方差额，调整留存收益，并以冲销贷方差额后的长期股权投资账面余额作为首次执行日的认定成本；存在股权投资借方差额的，应当将长期股权投资的账面余额作为首次执行日的认定成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六条 对于有确凿证据表明可以采用公允价值模式计量的投资性房地产，在首次执行日可以按照公允价值进行计量，并将账面价值与公允价值的差额调整留存收益。

第七条 在首次执行日，对于满足预计负债确认条件且该日之前尚未计入资产成本的弃置费用，应当增加该项资产成本，并确认相应的负债；同时，将应补提的折旧（折耗）调整留存收益。

第八条 对于首次执行日存在的解除与职工的劳动关系计划，满足《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》预计负债确认条件的，应当确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，并调整留存收益。

第九条 对于企业年金基金在运营中所形成的投资，应当在首次执行日按照公允价值进行计量，并将账面价值与公允价值的差额调整留存收益。

第十条 对于可行权日在首次执行日或之后的股份支付，应当根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，按照权益工具、其他方服务或承担的以权益工具为基础计算确定的负债的公允价值，将应计入首次执行日之前等待期的成本费用金额调整留存收益，相应增加所有者权益或负债。

首次执行日之前可行权的股份支付，不应追溯调整。

第十一条 在首次执行日，企业应当按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定，将满足预计负债确认条件的重组义务，确认为负债，并调整留存收益。

第十二条 企业应当按照《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定，在首次执行日对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行追溯调整，并将影响金额调整留存收益。

第十三条 除下列项目外，对于首次执行日之前发生的企业合并不应追溯调整：

（一）按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》属于同一控制下企业合并，原已确认商誉的摊余价值应当全额冲销，并调整留存收益。

按照该准则的规定属于非同一控制下企业合并的，应当将商誉在首次执行日的摊余价值作为认定成本，不再进行摊销。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）首次执行日之前发生的企业合并，合并合同或协议中约定根据未来事项的发生对合并成本进行调整的，如果首次执行日预计未来事项很可能发生并对合并成本的影响金额能够可靠计量的，应当按照该影响金额调整已确认商誉的账面价值。

（三）企业应当按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，在首次执行日对商誉进行减值测试，发生减值的，应当以计提减值准备后的金额确认，并调整留存收益。

第十四条 在首次执行日，企业应当将所持有的金融资产（不含《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》规范的投资），划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

（一）划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益或可供出售金融资产的，应当在首次执行日按照公允价值计量，并将账面价值与公允价值的差额调整留存收益。

（二）划分为持有至到期投资、贷款和应收款项的，应当自首次执行日起改按实际利率法，在随后的会计期间采用摊余成本计量。

第十五条 对于在首次执行日指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，应当在首次执行日按照公允价值计量，并将账面价值与公允价值的差额调整留存收益。

第十六条 对于未在资产负债表内确认、或已按成本计量的衍生金融工具（不包括套期工具），应当在首次执行日按照公允价值计量，同时调整留存收益。

第十七条 对于嵌入衍生金融工具，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》规定应从混合工具分拆的，应当在首次执行日将其从混合工具分拆并单独处理，但嵌入衍生金融工具的公允价值难以合理确定的除外。

对于企业发行的包含负债和权益成份的非衍生金融工具，应当按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的规定，在首次执行日将负债和权益成份分拆，但负债成份的公允价值难以合理确定的除外。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十八条 在首次执行日，对于不符合《企业会计准则第 24 号——套期保值》规定的套期会计方法运用条件的套期保值，应当终止采用原套期会计方法，并按照《企业会计准则第 24 号——套期保值》处理。

第十九条 发生再保险分出业务的企业，应当在首次执行日按照《企业会计准则第 26 号——再保险合同》的规定，将应向再保险接受人摊回的相应准备金确认为资产，并调整各项准备金的账面价值。

第三章 列报

第二十条 在首次执行日后按照企业会计准则编制的首份年度财务报表（以下简称首份年度财务报表）期间，企业应当按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》和《企业会计准则第 31 号——现金流量表》的规定，编报资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表及附注。

对外提供合并财务报表的，应当遵循《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定。

在首份年度财务报表涵盖的期间内对外提供中期财务报告的，应当遵循《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的规定。

企业应当在附注中披露首次执行企业会计准则财务报表项目金额的变动情况。

第二十一条 首份年度财务报表至少应当包括上年度按照企业会计准则列报的比较信息。财务报表项目的列报发生变更的，应当对上年度比较数据按照企业会计准则的列报要求进行调整，但不切实可行的除外。

对于原未纳入合并范围但按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》规定应纳入合并范围的子公司，在上年度的比较合并财务报表中，企业应当将该子公司纳入合并范围。对于原已纳入合并范围但按照该准则规定不应纳入合并范围的子公司，在上年度的比较合并财务报表中，企业不应将该子公司纳入合并范围。上年度比较合并财务报表中列示的少数股东权益，应当按照该准则的规定，在所有者权益类列示。

应当列示每股收益的企业，比较财务报表中上年度的每股收益按照《企业会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计准则第 34 号——每股收益》的规定计算和列示。

应当披露分部信息的企业，比较财务报表中上年度关于分部的信息按照《企业会计准则第 35 号——分部报告》的规定披露。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新编
财务与会计
培训丛书

一口气看懂财务报表

“别人喜欢看《花花公子》杂志，而我喜欢看公司财务报告”

——巴菲特

多数人在看财务报表时，会因为报表数字繁多，账务处理复杂而头痛不已。而看不通报表就意味着做不好管理，发掘不出报表里的潜在信息，也使得决策、投资陷于被动之中。本书从展示报表基础开始，逐步分析财务报表，并延伸出表外事项，帮你发掘报表中的潜在危机，使你的决策胜人一筹。

ISBN 978-7-80112-980-2
9 787801 129802 >

定价：29.00元